零起步经典版

入门知识+经验技巧+实战案例=高手之路

炒股与炒基金

实战入门

李晓波 周 峰 编著

● 涵盖入门与实战技巧，快速打造属于您的高手之路。
● 基金与股票的强强耶
集合双强优势做最后



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股与炒基金

实战入门

李晓波 周 峰 编著



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言



进入 21 世纪，理财正成为越来越多人的迫切需求，特别是最近几年，人们的投资理财意识全面觉醒，这宣告了我国个人理财时代的到来。股票和基金作为最常见的投资理财品种已经逐步走进我们的生活。

现在市面上介绍股票和基金理财的书籍很多，但理论讲解比较多，实战操作性不强，并且没有把行情分析软件融入到实战中进行运用。为了填补市场中的空白，帮助投资者利用行情分析软件更好地进行投资，中国铁道出版社出版了这本《炒股与炒基金实战入门》。

本书讲解同花顺行情分析软件在炒股和炒基金实战中的应用技术和技巧，并且每个实例都具有很强的实用性与可操作性。全书共分 15 章，首先讲解股票和基金的基础知识及同花顺行情分析软件的下载、安装、登录和使用技巧，然后讲解炒股的基本面分析、盘口分析、技术分析、选股方法与技巧、波段操作技巧、抄底和逃顶技巧、炒股理念、创业板和股指期货、炒股和炒基金的区别与联系，接下来讲解基金购买和赎回流程、不同类型基金的交易方法、基金的选择方法，最后讲解模拟炒股、炒基金和实战炒股、炒基金的方法技巧。

本书结构

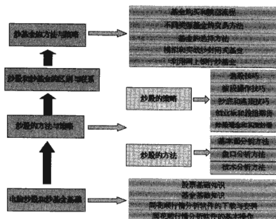
本书共分 15 章，具体章节安排如下：

- 第 1 章：讲解股票和基金的基础知识及同花顺行情分析软件的下载、安装、登录和使用技巧。
- 第 2～4 章：讲解炒股的基本面分析、盘口分析、技术分析方法。
- 第 5～7 章：讲解选股、波段操作、抄底和逃顶的方法和技巧。
- 第 8～10 章：讲解炒股的理念、创业板和股指期货以及实战炒股。
- 第 11 章：讲解炒股和炒基金的区别和联系，即跟着基金来炒股和利用股市行情来炒基金。
- 第 12～14 章：讲解基金购买和赎回基本操作、不同类型基金的投资方法和基金的选择方法。
- 第 15 章：讲解模拟、实战炒封闭式基金和利用网上银行炒基金的方法。

学习体系

全书共分 4 篇 15 章，分别讲解电脑炒股和炒基金基础（第 1 章）、炒股的方法与策略（第 2～10 章）、炒股和炒基金的区别和联系（第 11 章）以及炒基金的方法与策略（第 12～15 章）。在讲解以上内容时讲解了同花顺行情分析软件在炒股和炒基金实战中的应用方法和技巧，具体如下图所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本书特色

本书的特色归纳如下：

- 实用性：本书首先着眼于炒股和炒基金实战应用，然后再探讨深层次的技巧问题。
- 详尽的例子：本书第 2～15 章附有大量的实例，通过这些实例介绍知识点。每个实例都是作者精心选择的，若投资者能够反复练习、举一反三，就可以真正掌握操盘技巧，从而运用到炒股与炒基金实战中。
- 全面性：本书包含了炒股和炒基金的几乎所有内容，如同花顺行情分析软件的下载、安装、登录和使用技巧，炒股和炒基金的基本面分析、盘口分析、技术分析、选股方法与技巧、波段操作技巧、抄底和逃顶技巧、炒股理念、创业板和股指期货、炒股和炒基金的区别与联系，基金购买和赎回流程、不同类型基金的交易方法、基金的选择方法、模拟炒股、模拟炒基金和实战炒股、实战炒基金。

本书适合的读者

本书适用于股票和基金投资的初学者、爱好者及具有一定炒股和炒基金经验的股民和基民，还可以作为电脑炒股和炒基金短训班的培训教程、炒股和炒基金学习辅导书、炒股和炒基金实战工具书。

创作团队

本书由李晓波、周峰编写，对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分资料整理工作的还有陆佳、张振东、王真、王征、周贤超、杨延勇、解翠、王荣芳、李岩、周科峰、陈勇、孟庆国、赵秀园、吕雷、孙更新、于超、栾洪东、尹吉泰、纪欣欣、王萍萍、高云、李永杰、盛艳秀。

如果读者在阅读本书时出现任何疑问可以发送电子邮件及时与我们联系。我们会尽快给予答复。邮箱：HappySAnts@163.com。

编　者

2010 年 4 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

第 1 章　电脑炒股与炒基金快速入门……1
一、股票概述……2
（一）股票简介……2
（二）股票的分类……3
（三）涨跌停板制度……4
（四）股票的交易时间……5
（五）股票的交易费用……5
（六）股票的代码命名规则……6
（七）开户流程……6
二、基金概述……7
（一）基金组成架构……7
（二）基金的特点……9
（三）开放式基金和封闭式基金……10
（四）基金定投……10
三、同花顺行情分析软件的特点……11
四、同花顺行情分析软件的下载与安装……11
（一）下载同花顺行情分析软件……12
（二）安装同花顺行情分析软件……13
五、同花顺行情分析软件的用户注册与登录……14
六、同花顺行情分析软件的工作界面……16
（一）标题栏……17
（二）菜单栏……18
（三）工具栏……19
（四）窗口区……20
（五）辅助显示区……22
（六）状态栏……23
七、同花顺行情分析软件的快捷键……25
八、小结……29
第 2 章　炒股基本面分析方法……30
一、利用社会宏观状况变化分析股市……31
（一）经济周期的变动对股市的影响……31
（二）政治因素对股市的影响……31
（三）法律、文化和自然因素对股市的影响……33

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）通货膨胀对股市的影响 34
（五）利率对股市的影响 34
（六）社会状况分析应注意的事项 35
二、利用企业业绩分析股市 36
（一）公司财务分析的主要内容 36
（二）财务分析中的比较分析法 38
（三）财务分析中的比率分析 40
（四）企业业绩分析应注意的事项 44
三、利用行业分析研究股市 44
（一）行业的市场结构分析 45
（二）行业的性质分析 45
（三）行业的生命周期分析 46
（四）行业分析应注意的事项 48
四、小结 48
第 3 章　炒股盘口分析方法 49
一、开盘动态语言解析 50
（一）集合竞价 50
（二）开盘走势分析 52
二、盘口名词解释与应用 53
（一）委比 54
（二）五挡卖盘等候显示栏 54
（三）五挡买盘等候显示栏 55
（四）其他名词解释 56
（五）外盘、内盘和最近几分钟成交显示栏 58
三、盘口分析内容与重要的时间段 58
（一）买盘和卖盘 58
（二）关注开盘后股票涨跌停板情况 59
（三）现手和总手 60
（四）关注股价是否有买卖价值 61
（五）开盘是影响当日股价走势的重要时刻 61
（六）开盘后 30 分钟的走势 61
（七）开盘后 10 点左右 63
（八）中午收市前和下午开市后 63
（九）下午 2 点 30 分 63
（十）收盘前的异动 64
四、盘口分析中的特殊现象 64

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）上压板和下托板看主力意图 …… 64
（二）连续出现的单向大买单 …… 65
（三）扫盘 …… 65
（四）隐性买卖盘 …… 65
（五）无征兆的大单 …… 65
（六）大单吸货 …… 65
五、盘口分析注意事项 …… 65
（一）主力和散户买卖盘的区别 …… 66
（二）正确对待买盘和卖盘 …… 66
（三）正确对待内盘和外盘 …… 66
六、盘口操作纪律 …… 67
七、小结 …… 68
第 4 章 炒股技术分析方法 …… 69
一、炒股技术分析方法概述 …… 70
二、波浪理论 …… 71
（一）波浪的形态和特性 …… 71
（二）波浪与波浪之间的比例及时间 …… 72
（三）使用波浪理论的注意事项 …… 74
（四）波浪理论的应用 …… 75
三、江恩理论 …… 76
（一）百分比回撤 …… 76
（二）几何角度 …… 77
（三）江恩理论的应用 …… 78
四、K 线分析技术 …… 79
（一）K 线的分类和作用 …… 79
（二）读懂重要的 K 线图 …… 80
（三）K 线分析技术的应用 …… 86
五、形态分析技术 …… 88
（一）反转形态和持续形态 …… 88
（二）底部反转形态 …… 89
（三）顶部反转形态 …… 93
（四）反转形态的应用 …… 95
（五）持续形态 …… 102
（六）持续形态的应用 …… 106
六、趋势分析技术 …… 108
（一）趋势线概述 …… 109

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）趋势线的操作技巧 110
七、指标分析技术 113
（一）指标分析技术概述 113
（二）指数平滑异同移动平均线 MACD 115
（三）心理线 PSY、容量比率 VR 和能量潮指标 OBV 117
（四）随机指标 KDJ、相对强弱指数 RSI 和布林通道线 BOLL 119
（五）利用技术指标进行买卖操作 122
八、小结 131
第 5 章　选股的方法与技巧 132
一、选股概述 133
二、基本面选股 133
（一）通过国家经济政策取向选股 134
（二）通过公开信息选股 137
三、市场面选股 139
（一）通过市场炒作题材选股 139
（二）通过市场热点选股 141
（三）通过股东情况变动选股 142
（四）通过主力坐庄选股 143
四、心理面选股 145
（一）通过行业中的“第一”选股 145
（二）通过比价效应选股 146
（三）通过牛市除权选股 147
五、技术面选股 147
（一）通过 K 线图选股 147
（二）通过均线选股 148
（三）通过趋势线选股 148
（四）通过形态图形选股 148
六、选股注意事项 152
七、小结 152
第 6 章　波段操作的方法与技巧 153
一、波段操作概述 154
（一）波段的定义 154
（二）波段操作的意义 155
（三）波段操作注意事项 155
二、震荡行情中的波段操作 156

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、初升段的波段操作 158
四、主升段的波段操作 160
五、横盘整理的波段操作 160
六、小结 161

第 7 章 抄底逃顶的方法与技巧 162

一、抄底逃顶概述 163
（一）底部概述 163
（二）顶部概述 164
二、抄底策略 167
（一）判断大趋势 167
（二）判断大盘多头信号 167
（三）抄底目标股的选择 170
三、利用技术分析抄底 172
（一）利用均线和 K 线图识底和抄底 172
（二）利用月线 MACD 识底和抄底 174
四、利用常识和规律抄底 176
（一）利用时间识底和抄底 176
（二）利用对称规律识底和抄底 177
（三）抄短期底部要有严格的纪律 178
五、逃顶策略 179
（一）判断大趋势 179
（二）判断涨幅 180
（三）发现空头信号 181
六、利用技术分析逃顶 182
（一）利用 K 线和 K 线组合逃顶 182
（二）利用 MACD 逃顶 188
（三）利用均量线逃顶 190
七、小结 192

第 8 章 炒股的理念与方法 193

一、多角度多方位看股市 194
二、长线不是长期持有 195
三、认清新主力 195
四、股市中要做滑头 196
五、华尔街箴言 196

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、亚当理论十大守则......198
七、小结......201
第 9 章　创业板和股指期货......202
一、创业板概述......203
（一）创业板的开户......203
（二）创业板的申购及注意事项......203
（三）创业板的交易规则......204
二、查看创业板股票及相关信息......204
三、创业板投资技巧......207
（一）如何判断创业板公司的价值......207
（二）申购创业板的技巧......207
（三）提高中签率......208
四、股指期货概述......208
五、股指期货基本操作......209
六、股指期货的交易......211
七、小结......211
第 10 章　炒股实战......212
一、模拟炒股......213
（一）模拟炒股的开通和规则......213
（二）模拟炒股......214
二、实战炒股......218
（一）开户......218
（二）实战炒股......219
三、小结......220
第 11 章　炒股和炒基金的区别与联系......221
一、炒股和炒基金的区别......222
二、跟着基金来炒股......223
三、利用股市行情炒基金......224
（一）在股市低迷时投资基金......224
（二）在大行情初期阶段投资基金......226
（三）在基金跌破面值时投资基金......226
（四）选择较大折价的基金......226
四、新手炒基金的六大误区和注意事项......227
（一）炒基金存在六大误区......227
（二）投资基金须迈过五道坎......229

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

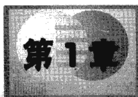


五、购买基金实现百万富翁 229
六、小结 230
第 12 章 基金购买和赎回的基本操作 231
一、基金购买的渠道 232
二、基金的操作流程 233
（一）封闭式基金的操作流程 233
（二）开放式基金的操作流程 235
（三）基金买卖过程中的相关费用 236
三、基金的认购、申购与赎回 237
（一）封闭式基金的申购 237
（二）开放式基金的认购 238
（三）开放式基金的申购 240
（四）开放式基金的赎回 241
四、基金赎回的策略 242
五、投资基金如何选择收费方式 243
六、利用技术分析炒封闭式基金 244
（一）利用 K 线技术炒封闭式基金 244
（二）利用趋势线炒封闭式基金 245
（三）利用形态分析炒封闭式基金 247
（四）利用 MACD 指标炒封闭式基金 249
（五）利用 KDJ 和 BOLL 指标炒封闭式基金 251
七、小结 252
第 13 章 不同类型基金的投资方法与技巧 253
一、指数基金 254
（一）指数基金的分类 254
（二）指数基金的特点 255
（三）指数基金的查看与投资技巧 255
二、货币市场基金 260
（一）货币市场基金的特点 260
（二）货币市场基金的查看与投资技巧 260
（三）货币市场基金的收益 262
三、ETF 和 LOF 263
（一）如何交易 ETF 基金 264
（二）ETF 基金的查看与投资技巧 264
（三）ETF 基金和 LOF 基金的区别 267

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）LOF 基金的特点 267
（五）LOF 基金的查看与投资技巧 267
四、保本基金 269
（一）保本基金的特点 269
（二）保本基金的查看与投资技巧 270
五、案例分析：月薪 2800 如何投资基金 270
六、小结 271
第 14 章　选基金的方法与技巧 272
一、基金是适合大众投资的对象 273
（一）投资理财品种的比较 273
（二）多样的基金类型可适合不同的投资者 274
二、选基金常用的 3 种方法 274
（一）寻找更能赚钱的基金 274
（二）参考基金以往投资业绩 275
（三）选择基金考查基金规模 276
三、选择好的基金公司 276
（一）选择基金公司要三看 276
（二）要求基金公司德才兼备 277
（三）考察基金公司的 6 个方面 278
四、选择好的基金经理 279
（一）了解基金经理 279
（二）选择基金经理的 3 项原则 280
五、小结 281
第 15 章　实战炒基金 282
一、模拟炒封闭式基金 283
二、实战炒封闭式基金 284
三、利用网上银行炒基金 285
（一）登录网上银行 285
（二）网上炒基金 287
四、小结 293

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

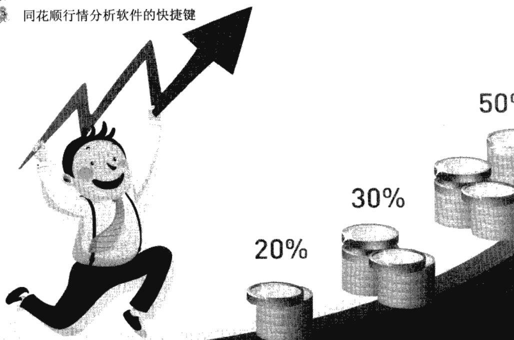


电脑炒股与炒基金快速入门

随着计算机技术的发展，电脑炒股和炒基金越来越流行。在网上进行股票和基金交易有很多优点，不仅可以节省时间，还打破了地域界限，将股票和基金交易进行了无限扩展。

本章主要内容:

- 股票简介、分类、涨跌停板制度和交易时间
- 股票交易费用、代码命名规则和开户流程
- 基金组成架构和特点
- 开放式基金、封闭式基金和基金定投
- 同花顺行情分析软件的特点
- 同花顺行情分析软件的下载与安装
- 同花顺行情分析软件的工作界面
- 同花顺行情分析软件的快捷键



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、股票概述

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。

股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任，承担风险，分享收益。

（一）股票简介

股票至今已有将近400年的历史，它伴随着股份公司的出现而出现。世界上最早的股份有限公司制度诞生于1602年在荷兰成立的东印度公司。股份公司这种企业组织形态出现以后，很快为许多国家广泛使用，成为国家企业组织的重要形式之一。下面讲解股票的特性、作用、价值和价格。

1．股票的特征

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益也不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己原来的投资。

2．股票的作用

股票的作用共有3点，第一，股票上市后，上市公司就成为投资大众的投资对象，因而容易吸收投资大众的储蓄资金，扩大了筹资的来源；第二，上市公司的股权分散在千千万万个大小不一的投资者手中，这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险，赋予公司更大的经营自由度；第三，股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告，起了一种广告效果，有效地扩大了上市公司的知名度，提高了上市公司的信誉。

3．股票的面值和净值

股票的面值是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，用于表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

股票的净值，又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4．股票的发行价、市价和清算价格

股票的发行价是上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制订一个较为合理的价格来发行。

股票的市价是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。

（二）股票的分类

按股票概念来分，股票可分为优先股、普通股和后配股；按票面形态来分，股票可分为记名股、无记名股、面值股和无面值股；按投资主体来分，股票可分为国有股、法人股和社会公众股；按上市地点来分，股票可分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股；按公司业绩来分，股票可分为绩优股和垃圾股。

1．优先股

优先股是股份公司发行的、在分配红利和剩余财产时与普通股相比具有优先权的股份。

2．普通股

普通股是“优先股”的对称，是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分。

3．后配股

后配股是在利益或利息分红及剩余财产分配时与普通股相比具有劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配。

4．记名股

股票在发行时，票面上记载有股东的姓名，并记载于公司的股东名册上。

5．无记名股

股票在发行时，在股票上不记载股东的姓名。其持有者可自行转让股票，任何人一旦持有便享有股东的权利，无须再通过其他方式、途径证明自己的股东资格。

6．面值股

面值股是指股票票面上记载一定的金额，如每股人民币 100 元、200 元等。

7．无面值股

股票发行时无票面价值记载，仅表明每股占资本总额的比例。其价值随公司财产的增减而增减。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8．国有股

有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。

9．法人股

企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。

10．社会公众股

我国境内个人和机构以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。

11．A 股

A 股即人民币普通股票，是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含港、澳、台投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

12．B 股

B 股即人民币特种股票，是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。

13．H 股

中国境内的企业在香港证券交易所上市的股票。

14．N 股

中国境内的企业在纽约证券交易所上市的股票。

15．S 股

中国境内的企业在新加坡证券交易所上市的股票。

16．绩优股

绩优股是指业绩优良的公司的股票。在我国，投资者衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。

17．垃圾股

垃圾股是业绩较差的公司的股票。这类上市公司或者行业前景不好，或者经营不善等，有的甚至进入亏损行列。

（三）涨跌停板制度

涨跌停板制度源于国外早期证券市场，是证券市场中为了防止交易价格的暴涨暴跌，抑制过度投机现象，对每只股票当天价格的涨跌幅度予以适当限制的一种交易制度，即规定交易价格在一个交易日中的最大波动幅度为前一交易日收盘价上下百分之几，超过后停止交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我国证券市场现行的涨跌停板制度是在 1996 年 12 月 13 日发布、1996 年 12 月 26 日开始实施的，旨在保护广大投资者利益，保持市场稳定，进一步推进市场的规范化。制度规定，除上市首日之外，股票（含 A、B 股）、基金类证券在一个交易日内的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过 10%，超过涨跌限价的委托为无效委托。

我国的涨跌停板制度与国外制度的主要区别在于股价达到涨跌停板后，不是完全停止交易，在涨跌停价位或之内价格的交易仍可继续进行，直到当日收市为止。在国外发达股票市场，当股票市场发生巨大波动时，个别股票的涨跌停板限制才启动。

（四）股票的交易时间

每日 9:15 分可以开始参与交易，11:30—13:00 为中午休息时间，下午 13:00 再开始，15:00 交易结束。

具体交易时间为：深沪证交所市场交易时间为每周一至周五。上午为前市，9:15—9:25 为集合竞价时间；9:30—11:30 为连续竞价时间；下午为后市，13:00—15:00 为连续竞价时间。

休市日：周六、周日和上证所公告的休市日（一般为五一、十一、春节、元旦、清明、端午等国家法定节假日）不交易。

（五）股票的交易费用

股票买进和卖出都要收手续费，买进和卖出佣金由各证券商自定，交易费用通常包括印花税、佣金、过户费、其他费用等几个方面的内容。

1．印花税

印花税是根据国家税法规定，在股票（包括 A 股和 B 股）成交后对买卖双方投资者按照规定的税率分别征收的税金。

印花税的缴纳是由证券经营机构在同投资者交割中代为扣收，然后在证券经营机构同证券交易所或登记结算机构的清算交割中集中结算，最后由登记结算机构统一向征税机关缴纳，其收费标准是按 A 股成交金额的 4‰计收。基金、债券等均无此项费用。

2．佣金

佣金是指投资者在委托买卖证券成交之后按成交金额的一定比例支付给券商的费用。此项费用一般由券商的经纪佣金、证券交易所交易经手费及管理机构的监管费等构成。

佣金的收费标准为：（1）上海证券交易所，A 股的佣金为成交金额的 3‰，起点为 5 元；债券的佣金为成交金额的 2‰（上限，可浮动），起点为 5 元；基金的佣金为成交金额的 3‰，起点为 5 元；证券投资基金的佣金为成交金额的 2.5‰，起点为 5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元；回购业务的佣金标准为：3 天、7 天、14 天、28 天和 28 天以上回购品种，分别按成交额的 0.15‰、0.25‰、0.5‰、1‰和 1.5‰向下浮动。（2）深圳证券交易所，A 股的佣金为成交金额的 3‰，起点为 5 元；债券的佣金为成交金额的 2‰（上限），起点为 5 元；基金的佣金为成交金额的 3‰，起点为 5 元；证券投资基金的佣金为成交金额的 2.5‰，起点为 5 元；回购业务的佣金标准为：3 天、4 天、7 天、14 天、28 天、63 天、91 天、182 天、273 天回购品种，分别按成交金额的 0.1‰、0.12‰、0.2‰、0.4‰、0.8‰、1‰、1.2‰、1.4‰、1.4‰向下浮动。

3．过户费

过户费是指投资者委托买卖的股票、基金成交后买卖双方为变更股权登记所支付的费用。这笔收入属于证券登记清算机构的收入，由证券经营机构在同投资者清算交割时代为扣收。过户费的收费标准为：上海证券交易所 A 股、基金交易的过户费为成交票面金额的 1‰，起点为 1 元，其中 0.5‰由证券经营机构交登记公司；深圳证券交易所免收 A 股、基金、债券的交易过户费。

4．其他费用

其他费用是指投资者在委托买卖证券时，向证券营业部缴纳的委托费（通讯费）、撤单费、查询费、开户费、磁卡费以及电话委托和自助委托的刷卡费、超时费等。这些费用主要用于通信、设备、单证制作等方面的开支，其中委托费在一般情况下，投资者在上海、深圳本地买卖沪、深证券交易所的证券时，向证券营业部缴纳 1 元委托费，异地缴纳 5 元委托费。其他费用由券商根据需要酌情收取，一般没有明确的收费标准，只要其收费得到当地物价部门批准即可，目前有相当多的证券经营机构出于竞争考虑而减免部分或全部此类费用。

（六）股票的代码命名规则

股票代码是沪深两地证券交易所给上市股票分配的数字代码。这类代码涵盖所有在交易所挂牌交易的证券。熟悉这类代码有助于加深我们对交易品种的理解。

A 股代码：沪市的为 600×××或 60××××；深市的为 000×××；中小版为 00××××。两市的后 3 位数字均表示上市的先后顺序。

B 股代码：沪市的为 900×××；深市的为 200×××。两市的后 3 位数字也是表示上市的先后顺序。

创业板的申购代码、上市代码都是 30××××，增发为 37××××，配股为 38××××。

（七）开户流程

新股民要做的第一件事就是为自己开立一个股票账户（即股东卡），投资者只有开立了股票账户才可以进行证券买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1．开立沪深股东账户

投资者可以通过当天的证券公司或证券营业部办理，需要提供投资者的身份证及复印件。

上海证券账户卡：个人 40 元，机构 400 元。

深圳证券账户卡：个人 50 元，机构 500 元。

如果委托别人代办，需提供代办人的身份证及复印件，还可签订委托人的授权委托书。

2．证券营业部开户

有了沪深股东账户，还要到具体的营业部进行开户，即在该营业部进行买卖委托，具体步骤如下：

- 投资人提供身份证及复印件、沪深股东账户有效复印件。
- 填写开户资料并与证券营业部签订《证券委托交易协议书》，同时签定其他相关协议。
- 证券营业部为投资者开设资金账户，并开通银证转账业务功能。
- 投资者在开户时可以与证券营业部签订交易手段，如网上委托、电话委托等。

3．设立银证转账账户

我国大部分证券公司的资金管理模式都是采用银证转账的形式。投资者办理公证券公司的资金账户后，还需要设立银证转账账户，具体步骤如下：

- 投资者带着身份证、资金账户、沪深股东账户到指定的“银证通”业务的银行办理开户手续。
- 填写《证券委托交易协议书》和《银券委托协议书》。
- 设置交易密码，领取协议书客户联，这样就可以进行委托交易。

二、基金概述

基金，全称为证券投资基金，是通过发行基金份额，把众多投资人的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人（一般由银行担任）托管，由基金管理人（基金管理公司）负责管理和投资运作，通过投资于股票、债券等投资标的，获得投资收益的一种投资工具。国内基金均以股票、债券等有价证券作为投资标的，因此基金的全称为“证券投资基金”。

（一）基金组成架构

基金是集合资金、共担风险、共同分享投资利润的投资工具，其主要组成架构如图 1.1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

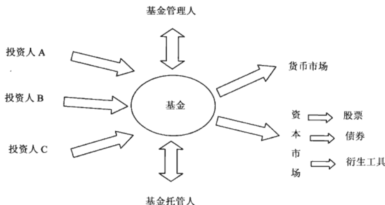


图 1.1　基金组成架构

下面来看一下基金的主要组成架构。

1．基金投资者

基金投资者即基金份额持有人，通过购买基金管理公司发行的基金份额，将钱交给基金管理公司管理运作，基金赚了钱分享收益，基金亏损了承担损失，同时负担基金运作的各项费用，既是基金的出资者，又是基金的受益人。

对基金投资者来说，不论投资一千元、五千元或一万元，都可以和投资几十万元、甚至上百万元的人一样，通过同一个专业团队来投资，最后投资获得的利润由基金的所有投资者共同享有，若有亏损也由所有投资者分摊。

2．基金管理人

基金管理人即基金管理公司，其最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品设计、基金资产的管理、基金份额的销售与注册登记等重要职能多半都要由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。

3．基金经理

基金经理代表基金管理公司来投资运作基金，其主要职责是按照基金合同的约定，在投资决策委员会的总指导方针下，做出适当的投资决策。基金经理管理庞大的资金，背后通常有研究团队支持。

4．基金托管人

基金托管人由取得基金托管资格的商业银行担任，故也称托管银行。为了保证基金资产的安全，基金的投资管理与资金保管是分离的。基金管理公司只负责基金的管理与操作，下达买卖指令。基金的资产实际由托管银行负责保管，买卖的交割、基金的申购与赎回资金都要通过这个独立的第三方，并不经过基金公司。这样一来，就不会出现基金公司卷走客户资金的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）基金的特点

与股票、债券、定期存款、外汇等投资工具一样，证券投资基金也为投资者提供了一种投资渠道。证券投资基金的特点共有5项，具体如下：

1．集合理财，专业管理

基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出一种集合理财的特点。通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。

基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。将资金交给基金管理人管理，使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

2．组合投资，分散风险

为降低投资风险，我国《证券投资基金法》规定，基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。“组合投资、分散风险”的科学性已为现代投资学所证明，中小投资者由于资金量小，一般无法通过购买不同的股票分散投资风险。

基金通常会购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一篮子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补。因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

3．利益共享，风险共担

基金投资者是基金的所有者。基金投资者共担风险，共享收益。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

4．严格监管，信息透明

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，中国证监会对基金业实行比较严格的监管，对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。在这种情况下，严格监管与信息透明也就成为基金的一个显著特点。

5．独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管。基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）开放式基金和封闭式基金

开放式基金和封闭式基金共同构成了基金的两种基本运作方式。开放式基金是指基金规模不是固定不变的，而是可以随时根据市场供求情况发行新份额或被投资人赎回的投资基金。封闭式基金是相对于开放式基金而言的，是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。

开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回，基金规模不固定，基金单位可随时向投资者出售，也可应投资者要求买回；封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金单位。封闭式基金就是在一段时间内不允许再接受新的入股票以及提出股份，直到新一轮的开放，开放的时候可以决定投资者提出多少或者再投入多少，新的投资者也可以在这个时候入股。一般开放时间是 1 周而封闭时间是 1 年。

（四）基金定投

定期定额投资基金是基金申购业务的一种方式，投资者可通过基金的销售机构提交申请，约定每期的扣款时间、扣款金额及扣款方式，由销售机构于约定扣款日，在投资者指定资金账户内自动完成扣款及基金申购。其特点如下：

1．平均成本、分散风险

普通投资者很难适时掌握正确的投资时点，常常可能是在市场高点买入，在市场低点卖出。而采用基金定期定额投资方式，不论市场行情如何波动，每个月固定一天定额投资基金，由银行自动扣款，自动依基金净值计算可买到的基金份额数。这样投资者购买基金的资金是按期投入的，投资的成本也比较平均。

2．适合长期投资

由于定期定额是分批进场投资，当股市在盘整或是下跌的时候，由于定期定额是分批承接，因此反而可以越买越便宜，股市回升后的投资报酬率也胜过单笔投资。对于中国股市而言，长期看应是震荡上升的趋势，因此定期定额非常适合长期投资理财计划。

3．更适合投资新兴市场和小型股票基金

中长期定期定额投资绩效波动性较大的新兴市场或者小型股票型海外基金，由于股市回调时间一般较长而速度较慢，但上涨时间的股市上涨速度较快，投资者往往可以在股市下跌时累积较多的基金份额，因而能够在股市回升时获取较佳的投资报酬率。

4．自动扣款，手续简单

定期定额投资基金只需投资者去基金代销机构办理一次性的手续，此后每期的扣款申购均自动进行，一般以月为单位，也有以半月、季度等其他时间限期作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为定期单位的。相比而言，如果自己去购买基金，就需要投资者每次都亲自到代销机构办理手续。因此定期定额投资基金也被称为“懒人理财术”，充分体现了其便利的特点。

三、同花顺行情分析软件的特点

同花顺行情分析软件以其强大的分析功能、快捷的行情速度、特殊的个性化服务、稳定的投资概念组合，为投资者保驾护航。同花顺行情分析软件的具体特点有5项，具体如下：

1．行情高速和操作快捷

同花顺行情分析软件采用全推送行情技术，行情速度快，支持盘中即时选股和技术指标、画线等预警，股票切换时行情无丝毫延误；基本面分析简洁、直观，轻松助你做出正确的投资决策；公式编辑器可以让你构建自己喜欢的指标系统。

2．具有46项特色功能

机构持股、盘中预警、评星评级、历史回忆、服务器选股、星空图、超级盘口、指数叠加、财务报表分析等，分析功能强大；股市日记、自选股资讯及时邮件通知、风格定制等全新个性化服务。

3．一流委托和快速下单

同花顺行情分析软件支持全国2400多家营业部、89%以上券商网上委托，委托服务操作简单、快捷，根据盘中价位，闪电下单委托，抓住理想买卖点，稳操胜券。

4．24小时财经视频和直播频道

同花顺行情分析软件每天为投资者提供专家在线盘中点评、热点分析、财经要闻报道、市场走势分析、专家在线讲座等服务。更有著名分析师的每日全新专案，指导投资者把握市场热点，抓住高收益，帮助投资者准确把握行情，规避风险，提高收益。

5．多种金融品种一网打尽

除了能向投资者提供基本证券服务外，同花顺行情软件还提供期货、创业板、外汇、港股、基金等多个金融品种，一套软件，一网打尽。

四、同花顺行情分析软件的下载与安装

同花顺行情分析软件是完全免费的，并且功能不断更新，下面来具体了解一下同花顺行情分析软件的下载与安装方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）下载同花顺行情分析软件

（1）在浏览器的地址栏中输入“http://www.10jqka.com.cn”，然后按【Enter】键，就进入同花顺金融服务网的首页，如图 1.2 所示。

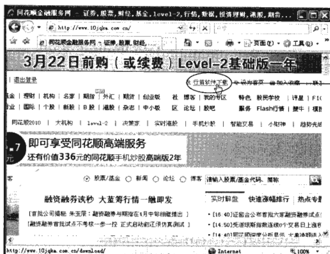


图 1.2　同花顺金融服务网首页

（2）单击“行情软件下载”超链接，进入同花顺下载页面。同花顺行情分析软件有收费版、免费版、手机版，如图 1.3 所示。

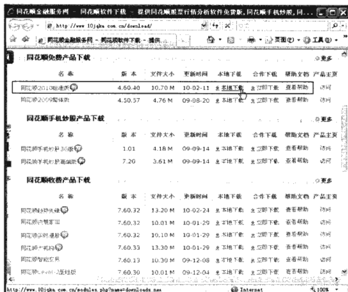


图 1.3　同花顺下载页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3) 同花顺免费版共有 2 个，分别是同花顺 2010 标准版和同花顺 2009 繁体版。此处下载"同花顺 2010 标准版"，单击其对应的"本地下载"超链接，这时弹出文件下载对话框，如图 1.4 所示。

(4) 单击"保存"按钮，就可以成功下载同花顺行情分析软件，然后就可以安装了。

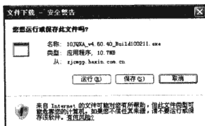


图 1.4　文件下载对话框

(二) 安装同花顺行情分析软件

(1) 同花顺行情分析软件下载成功后，双击图标，弹出打开文件对话框，如图 1.5 所示。

(2) 单击"运行"按钮，弹出同花顺 2010 安装向导对话框，如图 1.6 所示。

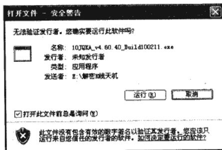


图 1.5　打开文件对话框

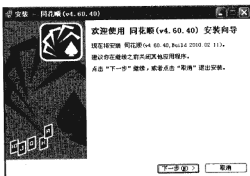


图 1.6　同花顺 2010 安装向导对话框

(3) 单击"下一步"按钮，选择同花顺行情分析软件的安装位置，同时可以看到安装该软件所需的空间大小，如图 1.7 所示。

(4) 默认情况下，是安装在 C 盘，在此将该软件安装到 D 盘，然后单击"下一步"按钮，在"选择附加任务"对话框中选择在什么地方创建快捷图标，如图 1.8 所示。

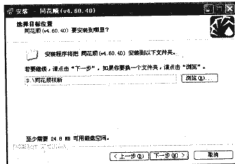


图 1.7　选择同花顺软件的安装位置

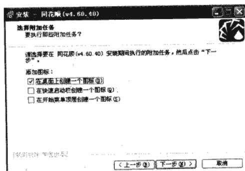


图 1.8　创建快捷图标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）可以在桌面上、“开始”菜单中、快速启动栏中创建快捷图标，在这里选择在桌面上创建快捷图标。设置完成后，单击“下一步”按钮，就开始安装，弹出安装提示对话框，如图 1.9 所示。

（6）安装完成后，将会在桌面上创建一个快捷图标，如图 1.10 所示。

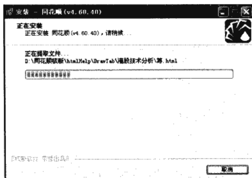


图 1.9　安装提示对话框



图 1.10　在桌面上创建的快捷图标

五、同花顺行情分析软件的用户注册与登录

（1）同花顺行情分析软件安装成功后，双击桌面上的快捷图标，弹出“登录到全部行情主站”窗口，如图 1.11 所示。

（2）如果已有同花顺账号和密码，可以直接登录。如果没有，要先注册。单击“免费注册”按钮，弹出“5 秒注册同花顺”对话框，在“请输入一个便于您记忆的用户名”文本框中输入注册用户名，如图 1.12 所示。

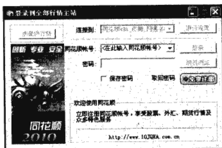


图 1.11　“登录到全部行情主站”对话框

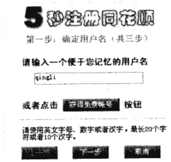


图 1.12　“5 秒注册同花顺”对话框



提醒：

在注册用户时，计算机一定要联网，否则将无法注册成功。

（3）输入注册用户名后，单击“下一步”按钮，如果该用户名已存在，系统会自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



动为你推荐一个名字，如图 1.13 所示。

（4）用户可以使用推荐的名字，也可重新输入新的用户名。用户名输入成功后，单击“下一步”按钮，接着输入注册密码，如图 1.14 所示。

5秒注册同花顺

第一步：确定用户名（共三步）



您输入的用户名已经存在！
推荐使用 "qingli749"
请重新输入用户名 qingli749
请使用英文字母、数字或者汉字，最长20个字符或者10个汉字。

图 1.13　系统推荐一个名字

5秒注册同花顺

第二步：确定密码（共三步）

恭喜，您可以使用这个用户名！
用户名 qingli749
请输入一个便于记忆的密码
输入密码 ******
确认密码 ******

上一步　下一步　取消

图 1.14　输入注册密码



提醒：

输入密码和确认密码必须相同。

（5）输入密码后，单击“下一步”按钮，输入联系电话和电子邮件，如图 1.15 所示。

鑫



提醒：

可以输入联系电话和电子邮件，也可以不输入。

（6）单击“完成”按钮，这样会员就注册成功了。

（7）会员注册成功后，再双击桌面上的快捷图标，弹出“登录到全部行情主站”窗口，默认情况下，软件会自动识别上一次登录或注册的会员用户名和密码，如图 1.16 所示。

5秒注册同花顺

最后一步：注册信息确认

您的用户名：qingli749
您 的 密 码：******(不显示)
联系电话：
电子邮件：
强烈建议输入您的联系方式，我们将定期举行抽奖活动，以便可以联系您。

返回　完成

图 1.15　输入联系电话和电子邮件

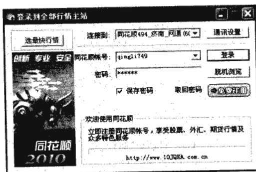


图 1.16　“登录到全部行情主站”窗口

（8）如果用户名和密码都正确，单击“登录”按钮，就会打开同花顺行情分析软件，并弹出“登录到全部行情主站”对话框，如图 1.17 所示。

（9）单击“确定”按钮，就可以利用当前行情主站显示股市信息。如果想选择行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情最快的站点，单击“优选主站”按钮，弹出“选择最优行情主站”对话框，这时同花顺就会自动为用户选择最优的行情站点，如图 1.18 所示。

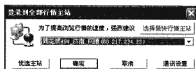


图 1.17 “登录到全部行情主站”对话框

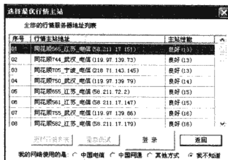


图 1.18 “选择最优行情主站”对话框

（10）单击“登录”按钮，就可以成功登录同花顺行情分析软件，并看到上证指数的分时走势，如图 1.19 所示。

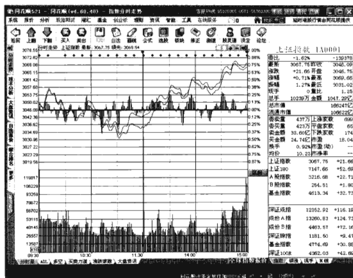


图 1.19 上证指数的分时走势

六、同花顺行情分析软件的工作界面

成功登录同花顺行情分析软件后，默认情况下看到的是上证指数的分时走势图，然后按【Enter】键或按【F5】键，就可以切换到上证指数的技术分析图。

同花顺行情分析软件的工作界面与其他计算机软件的工作界面一样，具有标题栏、菜单栏、工具栏、窗口区、辅助显示区和状态栏等，如图 1.20 所示。下面分别进行讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 1.20　同花顺行情分析软件的工作界面

（一）标题栏

标题栏位于软件的最上方，主要功能是显示同花顺的版本信息及当前运行窗口的内容名称，在标题栏上双击，可以还原或最大化窗口，利用标题栏还可以移动窗口在屏幕上的位置。

在标题栏上有 7 个按钮，分别是手机、资讯、委托、行情、最小化、最大化或还原、关闭，下面分别予以介绍：

（1）单击“手机”按钮，可以跳转到同花顺手机炒股页面。

（2）单击“资讯”按钮，在窗口区的左侧会显示资讯中心导航面板，如图 1.21 所示。

利用该面板可以查看同花顺提供的所有资讯信息，如语音解盘、实时解盘、股市焦点等。

（3）单击“委托”按钮，打开“用户登录”对话框，如图 1.22 所示，正确输入各种信息并成功登录后，就可以实现股票的买入与卖出。

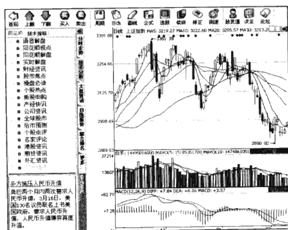


图 1.21　资讯中心导航面板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）单击“行情”按钮，打开“登录到全部行情主站”对话框，可以重新选择行情站点，从而提高浏览行情的速度，如图 1.23 所示。

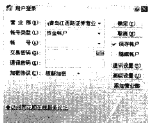


图 1.22 “用户登录”对话框



图 1.23 “登录到全部行情主站”对话框

（5）在标题栏的右侧有“最小化”、“最大化或还原”、“关闭”三个按钮，这三个按钮的使用方法及功能与 Windows 其他应用程序完全相同。

（二）菜单栏

菜单栏位于标题栏的下方，包含了 12 个不同的菜单项，每一个菜单项都有一个下拉菜单，使用这些命令可以完成所有操作。下面分别予以介绍。

1．“系统”菜单

该菜单用于连接、断开、自动更新服务器，还具有对当前页面的保存、打印、自动翻页等功能。

2．“报价”菜单

该菜单具有显示大盘指数、商品顺序、涨幅排名、综合排名、大盘对照、个股对比等功能。

3．“分析”菜单

该菜单具有显示财务信息、分时走势、成交明细、价量分布、技术分析、历史成交等功能。

4．“股指期货”菜单

该菜单具有查看股指期货行情报价、沪深 300 报价表、股指期货分时走势和技术分析走势等功能。

5．“港汇”菜单

该菜单具有显示 AH 股、香港证券、香港证券涨幅排名、香港证券综合排名、港股分时走势、港股技术分析等功能。

6．“基金”菜单

该菜单具有显示封闭式基金、开放式基金、LOF 基金、基金首页、基金经理评级、基金评级等功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. “创业板”菜单

该菜单具有查看创业板报价、知识、评论等功能。

8. “理财”菜单

该菜单具有交易数据自动获取、存取款确认、看图论投资、投资成败看细节等功能。

9. “资讯”菜单

该菜单具有语言解盘、同花顺解盘、实时解盘、股市焦点、财经视点、操盘必读等功能。

10. “智能”菜单

该菜单具有基本面选股、智能选股、傻瓜选股、个股雷达等功能。

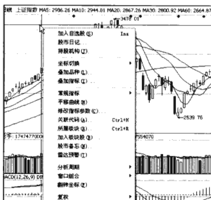
11. “工具”菜单

该菜单具有工具栏设置、自选股设置、板块设置、系统设置、公式管理、画线工具、复权、跑马灯、资料搜索等功能。

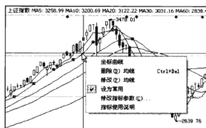
12. “在线服务”菜单

该菜单具有模拟炒股、加入股灵通、进入论股堂等功能。

除了菜单栏中的菜单外，还有系统菜单，又称右键菜单，即鼠标指向不同的对象并在其上右击都会弹出不同的菜单，如图 1.24 所示。



(a) 窗口空白处的右键菜单



(b) 均线的右键菜单

图 1.24 右键菜单

(三) 工具栏

工具栏位于菜单栏的下方，主要为了投资者操作方便而设置，它的功能在菜单栏中都能找到。工具栏如图 1.25 所示。



图 1.25 工具栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）工具栏默认状态下是隐藏的，只有当鼠标指向工具栏区域时，工具栏才会显示。如果不想自动隐藏工具栏，只须选择菜单栏中的“工具”/“工具栏设置”/“自动隐藏”命令，将“自动隐藏”命令前的“√”去掉就可以显示工具栏。

（2）在工具栏上右击，在弹出的快捷菜单中，可以设置工具栏是否显示工具栏文字、是否显示小图标等，如图1.26所示。

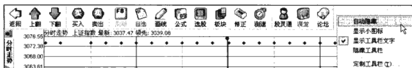


图1.26　工具栏右键菜单

（3）投资者还可以根据操作习惯自定义工具栏。右击工具栏，在弹出的快捷菜单中选择“定制工具栏”命令，弹出“定制工具栏”对话框，如图1.27所示。

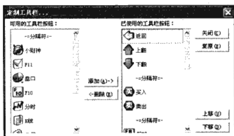


图1.27　“定制工具栏”对话框

（4）选择“可用的工具栏按钮”列表框中的按钮，单击“添加”按钮，就可以把该按钮添加到“已使用的工具栏按钮”列表框中。

（5）选择“已使用的工具栏按钮”列表框中的按钮，单击“删除”按钮，就可以不在工具栏中显示该按钮。利用“上移”和“下移”按钮，还可以调整按钮在工具栏中的前后位置；单击“复原”按钮，可以按默认设置恢复工具栏。

（6）单击“关闭”按钮，可关闭对话框。各按钮的功能在后面章节会详细讲到，这里不再赘述。

（四）窗口区

窗口区是用来显示大盘指数、股价和基价信息的区域，默认情况下显示大盘指数或个股的分时走势。

（1）查看某只股票走势。在上海证券交易所上市的股票代码是以60开头的；在深圳证券交易所上市的股票代码是以00开头的；创业板上市的股票以30开头，如输入60时，这时会弹出键盘精灵提示信息栏，如图1.28所示。



图1.28　键盘精灵提示信息栏

（2）在提示信息栏中可以看到一些股票的代码、股票名称及股票名称的拼音首字母。输入600000（这是浦发银行的股票代码），按【Enter】键，就可以看到该股票的走势图，如图1.29所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

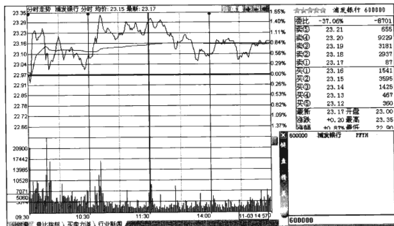


图 1.29　浦发银行的分时走势图

（3）按【PageDown】键，可以查看浦发银行后面一只股票的走势图。

（4）如果投资者知道股票的名称，也可以利用股票名称的拼音首字母来查看股票走势图，如青岛海尔，输入 QDHE（Q 是青的首字母、D 是岛的首字母、H 是海的首字母、E 是尔的首字母），按【Enter】键，就可以看到青岛海尔的分时走势图，如图 1.30 所示。

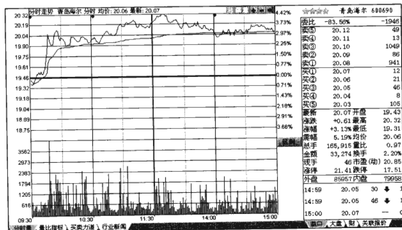


图 1.30　青岛海尔的分时走势图



提醒：

窗口区是股票行情分析和看盘操作的重要区域，在后面章节会详细讲解，这里就不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）查看基金走势。基金代码命名规则比较混乱，上海封闭式基金的代码以 50 开头；深圳封闭式基金的代码以 184 开头；LOF 基金的代码则以 160、162 开头；而其他开放式基金公司是按公司划分的，如易方达：11，南方：16，华夏：02，嘉实：07，博时：05，大成：09，广发：27，上投摩根：37，华安：04，富国：10。基金的走势查看方法同股票，这里不再赘述。

（五）辅助显示区

辅助显示区会根据窗口显示内容的不同而做相应的改变。如果窗口显示上证指数的分时图，则在辅助显示区显示上证指数的相关信息是委比、最新收盘、昨日收盘、涨跌幅度、震动幅度、量比、总手、委卖、委买、市盈率、均价、A 股指数、B 股指数等信息，如图 1.31 所示。

如果窗口显示上证指数的技术分析图，则在辅助显示区显示上证指数的相关信息是委比、最新收盘、昨日收盘、涨跌幅度、震动幅度、量比、总手、委卖、委买、市盈率、均价、上涨家数、平盘家数、下跌家数、上证指数的分时图等信息，如图 1.32 所示。

上证指数 1A0001

委比	-10.56%		-1054533
最新	3114.23	昨收	3076.65
涨跌	+37.58	开盘	3085.74
涨幅	+1.22%	最高	3121.20
震幅	1.37%	最低	3078.94
现手	90498	量比	1.25
总手	16658万	金额	1734.71亿
总手（含权证）			19619万
金额（含权证）			1828.03亿
委卖	5521984	上涨家数	824
委买	4467451	平盘家数	31
换手	1.70%	下跌家数	73
总市值	170067亿	流通市值	102269亿
市盈	23.14	市盈(动)	18.44
均价	10.41	市净率	2.38
上证指数		3114.23	+37.58
上证180		7526.90	+90.97
A股指数		3268.12	+39.42
B股指数		215.95	+2.79
基金指数		4497.32	+50.40
深证成指		12859.86	+144.20
成份A指		13805.03	+154.80
成份B指		4126.17	+6.92
深证综指		1104.31	+18.66
基金指数		4410.26	+46.49
深证100R		4443.15	+56.93

指数 贡献度 领涨 现手 K线

图 1.31　上证指数分时图辅助显示信息

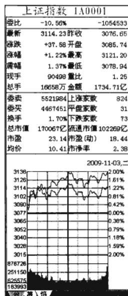


图 1.32　上证指数技术分析图辅助显示信息

如果窗口显示的是个股的分时图或技术分析图，则辅助显示信息几乎相同。图 1.33 所示为民生银行的日 K 线图的辅助显示信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

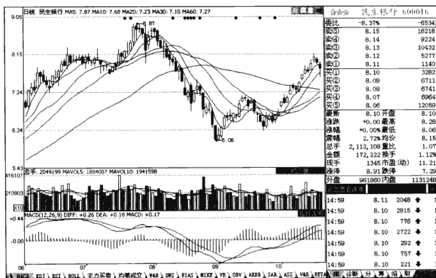


图 1.33　民生银行的技术分析图的辅助显示信息

辅助显示信息内容是委比、5 挡卖盘等候信息、5 挡买盘等候信息、最新股价、开盘股价、最高股价、最低股价、均价、涨跌幅度、震动幅度、总手、量比、外盘、内盘、最近几分钟的成交显示。



提醒：

在买卖股票时，按照“价格优先，时间优先”的原则，同样的价格，谁先报价，谁先买卖。

（六）状态栏

状态栏显示了上证和深证指数、涨跌、涨幅、成交量、总成交量信息，还显示了沪深 300 指数、涨跌和涨幅信息。在状态栏的下方还显示了一些常用的功能和当前的时间信息，如图 1.34 所示。



图 1.34　状态栏

（1）双击■按钮，打开“登录到全部行情主站”对话框，可以重新选择行情站点，从而提高浏览行情的速度。

（2）双击■按钮，打开“结果显示”对话框，可以设置个股雷达、鹰线盯盘和划线预警功能，如图 1.35 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

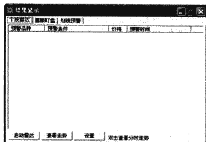
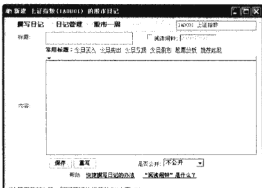


图 1.35　结果显示对话框

(3) 双击记按钮，弹出新建股市日记窗口，可以实现股市日记的添加和管理功能，如图 1.36 所示。

(4) 双击“股灵通”按钮，弹出“同花顺股灵通”窗口，其窗口类似于聊天软件 QQ 的窗口。利用股灵通，投资者可以灵活、实时地与股友进行信息交流，如图 1.37 所示。



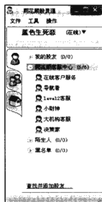


图 1.36　新建股市日记窗口　　　　图 1.37　“同花顺股灵通”窗口

(5) 单击按钮，这时按钮变成，即可关闭实时资讯通知功能，再次单击，该按钮即会变成，又打开了实时资讯通知功能。

(6) 双击按钮，弹出“小道消息”窗口，可以快速进入同花顺的论股堂、博客、论坛和股市新闻页面，如图 1.38 所示。

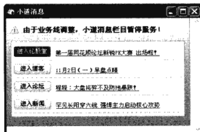


图 1.38　“小道消息”窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、同花顺行情分析软件的快捷键

快捷键可以快速、方便地完成一系列操作，许多应用系统或软件都提供了这项功能，为了更好地使用同花顺行情分析软件进行股市行情分析，下面来看一下其常用快捷键。

1．行情报价切换快捷键

Ctrl+4	四股分时同列
Ctrl+9	九股分时同列
Ctrl+6	十六股分时同列
→	向右移动列
←	向左移动列
01+Enter（F1）	成交明细
02+Enter（F2）	价量分布
07+Enter（F7）	个股全景
10+Enter（F10）	公司资讯
11+Enter（F11）	基本资料
Ctrl+F8	多周期图
Ctrl+D	大盘对照
Ctrl+L	两股对比

2．分时走势切换快捷键

05+Enter（F5）	技术分析
Ctrl+Z	缩放右侧单元表
SPACE（空格）	鼠标当前位置信息地雷内容
↓	增加连续多日分时
↑	减少连续多日分时
Home、End	定位光标到分时窗口最左、最右
+、-	切换右侧功能标签
*、/	切换右侧功能标签上一层标签
右键选择区域	区间统计

3．技术分析切换快捷键

Ctrl+Enter	历史分时（在 K 线窗口）
左键双击	历史分时（在 K 线窗口）
05+Enter（F5）	分时走势
01+Enter（F1）	历史成交
08+Enter（F8）	切换分析周期
Ctrl+F11	财务图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Ctrl+Q	向前复权
Ctrl+B	向后复权
Alt+1	一图组合
Alt+2	二图组合
Alt+3	三图组合
Alt+4	四图组合
Alt+5	五图组合
Alt+6	六图组合
Alt+9	九图组合
M1+Enter	1 分钟 K 线
M5+Enter	5 分钟 K 线
M15+Enter	15 分钟 K 线
M3+Enter	30 分钟 K 线
M6+Enter	60 分钟 K 线
D+Enter	日 K 线
W+Enter	周 K 线
MO+Enter	月 K 线
S+Enter	季 K 线
Y+Enter	年 K 线
↓	缩小 K 线
↑	放大 K 线
Ctrl+→	光标快速右移 10 个周期
Ctrl+←	光标快速左移 10 个周期
Ctrl+Alt+→	光标快速右移 30 个周期
Ctrl+Alt+←	光标快速左移 30 个周期
Shift+←	锁定光标位置右移 K 线
Shift+→	锁定光标位置左移 K 线
Shift+PageUP	锁定光标时间轴位置向上翻页
Shift+PageDown	锁定光标时间轴位置向下翻页
Ctrl+PageUP	向上翻页时向主站重新请求数据
Ctrl+PageDown	向下翻页时向主站重新请求数据
Home、End	定位光标到 K 线窗口最左、最右

4．调用画面快捷键

0+Enter	沪深指数报价
00+Enter	沪深领先指数
03+Enter（F3）	上证领先
04+Enter（F4）	深证领先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1+Enter	上海 A 股行情报价
2+Enter	上海 B 股行情报价
3+Enter	深圳 A 股行情报价
4+Enter	深圳 B 股行情报价
5+Enter	上海债券行情报价
6+Enter	深圳债券行情报价
7+Enter	上海基金行情报价
8+Enter	深圳基金行情报价
9+Enter	香港证券行情报价
002+Enter	中小企业行情报价
300+Enter	创业板行情报价
60+Enter	沪深 A 股涨幅排名
61+Enter	上海 A 股涨幅排名
62+Enter	上海 B 股涨幅排名
63+Enter	深圳 A 股涨幅排名
64+Enter	深圳 B 股涨幅排名
65+Enter	上海债券涨幅排名
66+Enter	深圳债券涨幅排名
67+Enter	上海基金涨幅排名
68+Enter	深圳基金涨幅排名
69+Enter	香港证券涨幅排名
602+Enter	中小企业涨幅排名
71+Enter	上证新闻
72+Enter	深证新闻
73+Enter	券商信息
80+Enter	沪深 A 股综合排名
81+Enter	上海 A 股综合排名
82+Enter	上海 B 股综合排名
83+Enter	深圳 A 股综合排名
84+Enter	深圳 B 股综合排名
85+Enter	上海债券综合排名
86+Enter	深圳债券综合排名
87+Enter	上海基金综合排名
88+Enter	深圳基金综合排名
89+Enter	香港证券综合排名
06+Enter（F6）	自选报价
006+Enter	自选同列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

51～58+Enter	自定义板块 51～58 报价
Ctrl+F6	大字报价
XKT+Enter	星空图
Ctrl+T	超级盘口
90+Enter	多窗看盘
91+Enter	主力大单
92+Enter	阶段统计
93+Enter	强弱分析
94+Enter	板块分析
95+Enter	指标排行
41+Enter	股本结构
42+Enter	财务数据
43+Enter	财务指标
44+Enter	基金周报
45+Enter	股东变化
700+Enter	期货行情报价
800+Enter	外汇行情报价

5．其他常用快捷键

Esc 或 Backspace	返回上一画面
Insert	加入自选股
Delete	从自选股中删除
Ctrl+A	自动翻页
Ctrl+F	公式管理器
Ctrl+G	股灵通
Ctrl+H	查看港股关联代码
Ctrl+K	查看快捷键列表
Ctrl+M	输出到图片
Ctrl+N	新建
Ctrl+R	查看所属板块
Ctrl+S	保存页面
Ctrl+W	全屏显示
空格键	调出信息地雷内容
Scroll Lock	锁定主图光标时间轴
F12	委托下单
Ctrl+F12	期货下单（或港股下单）
Shift＋F1	这是什么？（跟随帮助）
Alt+F4	退出程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、小结

本章首先讲解股票和基金的基础知识，然后利用图解一步一步讲解同花顺行情分析软件的下载、安装、注册、登录和基本操作。通过学习本章，读者可以掌握股票和基金的基础知识和同花顺行情分析软件的基本操作，为后面章节的学习打下良好的基础。

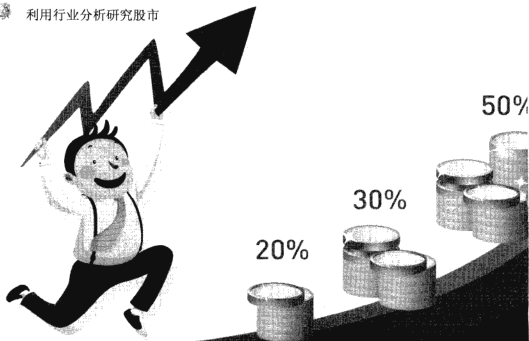
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章 炒股基本面分析方法

炒股基本面分析关注金融、经济理论和政局发展，从而判断股票供给与需求。基本面分析和技术面分析是股票投资时运用的两类主要分析方法，由于基本面在很大程度上影响着长期的股票运动方向，因此基本面分析成为中长线投资者必不可少的分析工具。

本章主要内容：

- 经济周期的变动对股市的影响
- 政治因素对股市的影响
- 法律、文化和自然因素对股市的影响
- 通货膨胀和利率对股市的影响
- 社会状况分析应注意的事项
- 利用企业业绩分析股市
- 利用行业分析研究股市



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、利用社会宏观状况变化分析股市

社会宏观状况包括经济周期、政治、法律、文化、自然因素、通货膨胀和利率等，下面分别予以讲解。

（一）经济周期的变动对股市的影响

宏观经济的诸多因素对证券市场的综合作用，可以通过经济景气的周期运动与证券市场的周期运动之间的关系表现出来。既然股价反映的是对经济形势的预期，那么其表现必定领先于经济的现实表现，除非预期出现偏差，经济形势本身才对股价产生纠错反应。

当经济持续衰退至尾声，百业不振，投资者已远离股票市场，每日成交稀少。此时，有眼光的、并且不断收集和分析有关经济形势的投资者已默默吸纳股票，股价已缓缓上升。

当各种媒介开始传播萧条已去，经济日渐复苏，股价实际上已经升至一定水平。随着人们普遍认同以及投资者自身的境遇不断改善，股市开始活跃，需求不断扩大，股价不断攀升，更有主力借经济形势好转之“利好”进行哄抬股价，普通投资者在利欲和乐观从众心理的驱使下极力“捧场”，股价屡创新高。而那些有识之士在综合分析经济形势的基础上，认为经济将不会再创高潮时，已悄然抛出股票，股价虽然还在上涨，但供需力量已逐渐发生转变。

当经济形势逐渐被更多的投资者所认识，供求趋于平衡直至供大于求时，股价便开始下跌。当经济形势发展按照人们的预期走向衰退时，与上述相反的情况便会发生。

上面描述了股价波动与经济周期相互关联的一个总体轮廓，这个轮廓告诉投资者以下几点启示：

（1）经济总是处于周期性运动中，股价伴随经济相应地波动，但股价的波动超前于经济运动，股价波动是永恒的。

（2）收集相关宏观经济资料和政策信息，随时注意经济发展的动向，正确把握当前经济发展处于经济周期的何种阶段，对未来做出正确判断是至关重要的，切忌盲目从众。

（3）把握经济周期，认清经济形势。不要被股价的小涨和小跌所驱动，这一点对中长期投资者特别重要。在把握经济周期波动的基础上，配合技术分析的趋势线进行研究或许会大有裨益。

（二）政治因素对股市的影响

股票市场价格的波动，除受经济的、技术的和社会心理的因素影响外，还受政治因素的影响，并且，该因素对股价的影响是全面的、敏感的和整体的。

所谓政治因素，是指国内外的政治形势，如政治活动、政局变化、国家领导人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更迭、国家或地区间的战争、军事行为等。这些因素，特别是其中的政局突变和战争爆发，都会引起股价的巨大波动。

上述因素中，经常遇到的是国家经济政策和管理措施的调整。这会影响到股份有限公司的外部经济环境、经营方向、经营成本、赢利以及分配等方面，从而直接影响股价。

具体来说，能够对股市运行产生影响的政治因素包括：

1．战争

战争是政治的集中体现，因而对股市的影响最大。1990 年伊拉克入侵科威特，美股指数从 3024.3 快速下跌至 2344.3，如图 2.1 所示。

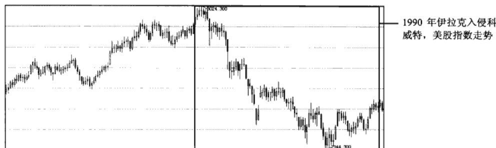


图 2.1　美股指数从 3024.3 快速下跌至 2344.3

2．国际重大政治活动

随着世界经济一体化的进程，再加上现代化的通信手段的使用，国际上重大政治事件对一国股市的影响越来越大。2001 年 9 月 11 日，恐怖组织袭击美国世贸大厦事件使美股指数疯狂下跌，如图 2.2 所示。

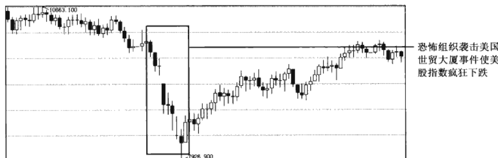


图 2.2　恐怖组织袭击美国世贸大厦事件使美股指数疯狂下跌

3．国家领导人的言论和行动

对国家政治决策有重要影响力的国家领导人的言行，会对股市产生突发性的影响，如 1992 年邓小平南巡讲话，使上证指数连续上涨，如图 2.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



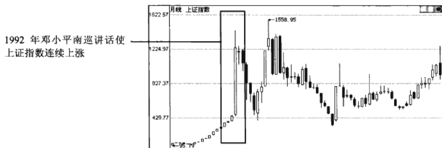


图 2.3　1992 年邓小平南巡讲话使上证指数连续上涨

4．重大战略和政策

国家重大社会经济发展战略的选择和重大政策的出台实施也会对上证指数产生一定的影响。

5．国家或地区之间的经济关系

不同国家或地区之间政治经济关系的调整和变动会对与这种变动有关联的跨国公司的上市股票产生重大影响。

（三）法律、文化和自然因素对股市的影响

一般来说，法律不健全的股票市场更具投机性，震荡剧烈、涨跌无序、人为操纵成分大、不正当交易较多；反之，法律法规体系比较完善，制度和监管机制比较健全的股票市场，证券从业人员营私舞弊的机会较少，股价受人为操纵的情况也较少，因而表现得相对稳定和正常。总体而言，新兴的证券市场往往不够规范，而成熟的证券市场法律法规体系则比较健全。

我国的股市属于新兴的证券市场，还不够规范，股价波动较大，人为操纵成分也较大，不当交易时有出现。面对这种情况，投资者首先要做的是了解相关法律法规，关注法律法规的变化，要适时抓往时机，果断做出决策，这对于个股的选择更为重要。

就文化因素而言，一个国家或地区的文化传统往往在很大程度上决定着人们的储蓄和投资观念，从而影响股市资金流入流出的格局，进而影响股价。投资者的文化素质状况则从投资决策的角度影响股市，一般来说，文化素质较高的投资者在投资时较为理性。如果投资者的整体文化素质较高，则股价相对比较稳定；相反，如果投资者的整体文化素质偏低，则股价容易暴涨暴跌。

在自然方面，如发生自然灾害，生产经营就会受到影响，从而导致有关股价下跌；相反，如进入恢复重建阶段，则由于投入大量增加，对相关物品的需求也大量增加，从而导致相关股价上涨。因此，投资者要有预见性，判断要准确，虽然预见自然灾害的发生没有操作性，但至少在灾害发生后不能自乱阵脚，而要追踪政府的救援工作，以及相应的重建计划及其实质的进展，以此作为选股时的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）通货膨胀对股市的影响

货币发行量的多少有个度的限制，超过商品、劳务等流通需要即成为通货膨胀。

通货膨胀对股价的影响无永恒的定式，它完全可能同时产生相反方向的影响。对这些影响作具体分析和比较，必须从该时期通货膨胀的原因、通货膨胀的程度，并配合当时的经济结构和形势，政府可能采取的干预措施等方面的分析入手，其复杂程度可想而知。下面就一般性的原则来说明几点。

（1）温和的、稳定的通货膨胀对股价的影响较小。

（2）如果通货膨胀在一定的可容忍范围内持续，并且经济处于扩张景气阶段，产量和就业都持续增长，则股价也将持续上涨。

（3）严重的通货膨胀是很危险的，可以使经济严重扭曲，货币加速贬值，并造成人们囤积商品，购买房产以期对资金保值等。这就可以从两个方面影响股价：一是资金流出金融市场，引起股价下跌；二是经济扭曲并失去效率，企业一方面筹集不到必需的生产资金，同时，原材料、劳务价格等成本飞涨，使企业经营严重受挫，赢利水平下降，甚至倒闭。

（4）政府往往不会长期容忍通货膨胀存在，因而必然会运用某些宏观经济政策来抑制通货膨胀，这些政策必然对经济运行造成影响，从而改变资金流向和企业的经济利润，进一步影响股价。

（5）通货膨胀时期，并不是所有价格和工资都按同一比率变动，而是相对价格发生变化。这种相对价格变化引起财富和收入的再分配，产量和变业的扭曲，因而某些公司可能从中获利，而另一些公司可能蒙受损失。获利公司的股价上涨，投资者可以加仓。

基于以上分析，投资者能否合理判断通货膨胀水平是十分重要的。投资者可以通过关注物价指数的走向来判断通货膨胀水平。我国政府经常会公布一些比较重要的物价指数，利用这些物价指数的走向，投资者可以粗略分析判断通货膨胀或通货紧缩的水平。

不管何种原因引发的通货膨胀，都会对股市的运动产生影响。在通货膨胀初期，由于货币供应迅速增加，社会总供给所需的资金相对充裕，经营规模扩大，产品产值倍数扩张，效益凸现。同时，消费者面临货币贬值的压力，抢先购物保值，社会需求量节节攀升，总供需相对平衡，股市利好信心大增。

在通货膨胀后期，预期的价格上升幅度太大，一方面投资成本升幅过大，另一方面消费者苦于物价过高不再扩大消费，市场供需均势被打破，宏观经济萧条，股市就会上涨无力。

（五）利率对股市的影响

一般理论认为，利率下降时，股价就上升；利率上升时，股价就下跌。因此，利率的高低以及利率同股票市场的关系，也成为投资者买进和卖出股票的重要依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率对股价的影响有 2 种途径，具体如下：

（1）利率上升，一部分资金可能从股市转而投向银行储蓄或债券，从而会减少市场上的资金供应量，进而减少股票需要，股价下跌；反之，利率下降，股票市场资金供应量增加，股价上升。

（2）利率对上市公司经营的影响，进而影响公司未来的估值水平。贷款利率提高会加重企业利息负担，从而减少企业的盈利，进而减少企业的股票分红派息，受利率的提高和股票分红派息降低的双重影响，股价必然会下跌；相反，贷款利率下调将减轻企业利息负担，降低企业生产经营成本，提高企业盈利能力，进而增加企业的股票分红派息，受利率的降低和股票分红派息增加的双重影响，股价必然会上涨。

投资者应该明白，从中长期来看，利率升降和股市的涨跌并不是简单的负相关关系。因为，股市的中长期走势不仅仅受利率走势影响，它同时对经济增长因素、非市场宏观政策因素的反应也很敏感。如果经济增长因素、非市场宏观政策因素的影响大于利率对股市的影响，则股市的走势就会与利率的走势相背离。

例如，1992—1995 年，美元处于加息周期中，由于经济稳步增长，逐步收紧的货币政策并未使经济下滑，公司盈利与股价走势也保持良好态势，加息之后，股票市场反而走高，其根本原因是经济增长的影响大于加息的影响。1992—1995 年，美股指数走势如图 2.4 所示。

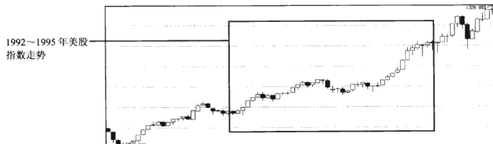


图 2.4　1992—1995 年美股指数走势

（六）社会状况分析应注意的事项

证券经纪机构及专业股评师、股市投资咨询公司、电视、报纸杂志等传媒每天都在传递有关股市的大量信息，或是分析股市现状，或是预测其走势，这些经过人为加工处理的二手信息真假难辨。

对于众多中小散户而言，由于其信息渠道及信息成本的局限性，可收集到的二手信息常常也成为他们投资决策的重要依据，特别是某些大券商及著名股评师的证券分析，对股市动荡的影响更大，人们称其为“谣言市”。

由于我们股市历史很短，证券从业人员总体素质还不高，中国证监会和证交所的监管还有不完善之处，一些信息灵通的证券从业人员及相关机构与股市投资大户操纵股市，通过造谣、诱导等手段达到打压吸纳、拉高出货的目的。经纪业、咨询业和传

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

媒业有关人员的低素质使中小散户的决策活动受到诱导，在交易中往往不自觉地充当了噪声交易者角色，并遭受损失。

对于理性投机者而言，在获知一个利好消息并根据其进行交易时，一般会意识到此价格的最新变动可能会刺激积极反馈交易者在明天买进，因而会在今天购买更多，从而使今天股价的上涨幅度高于基础信息所带来的价格上涨。同时，有些证券从业人员或股评人员则表示股价将可能继续上涨。到第二天，积极反馈交易者对前一天价格做出反应，即进行买入，从而使股价进一步高于基础价值。

在整个股价的上涨过程中，虽有一部分是理性的，但另外一部分是源于对积极反馈者的预期，以及对积极反馈者本身的影响。在股市中，信息灵通且与证券从业人员串通的理性投机者，常常利用积极反馈者的交易行为特征，采取相应投机策略，加倍放大了价格对价值的偏离而从中获利。

股市信息噪声意味着股票价格与其价值的偏离，如果在较长时间里偏离的均值不为零，则会降低股市的价格效率、信息效率和社会效益。但股市信息噪声又不能完全消除，所以投资者在明确这个道理的基础上，要培养自身分辨谣言的能力，从而使自己成为股市赢家。

二、利用企业业绩分析股市

利用企业业绩分析股市，就是利用上市公司的财务分析来判断股票是否具有投资价值。

（一）公司财务分析的主要内容

公司财务分析的主要内容包括 4 项，分别是收益性分析、安全性分析、成长性分析和周转性分析。

1．收益性分析

收益性分析就是对公司获利能力的分析。一个公司当前投入的资本如何运转、获利状况如何，是衡量公司有无活力、经济效益优劣的依据，也是投资者选择公司或证券的主要依据。因为决定股息多少及股价走势的根本因素就是公司利润率的高低及利润额的大小。作为股票投资者，当然应该选择利润丰厚、投资回报率高的公司进行投资；而那些利润率低甚至亏损或投资利润率不断下降的公司股票，应该成为市场抛售的对象。

从长远来看，收益高的上市公司股票具有投资价值，投资者只要在相对低位买进，日后一定能获得丰厚的投资回报，但短期而言就不一定了，因为股票市场并不是只有投资力量在发挥作用，还存在投机力量。当投机力量大于投资力量时，一些符合投机要求的股票就会成为市场追逐的热点，这时具有投资价值的股票反而会被人遗忘，从而被冷落在一旁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如，在深圳股市中，曾经在计算机磁头研究开发上处于世界领先地位的“深科技”(现在股票名称为：长城开发，股票代码为 000021)，1995 年、1996 年利润大幅增长，但其股票一直被市场冷落，股价长期在低位区徘徊，直到 1996 年 4 月份，该股的投资价值被市场发掘，才出现大幅上涨，其中最低价与最高价竟相差 30 余倍，如图 2.5 所示。

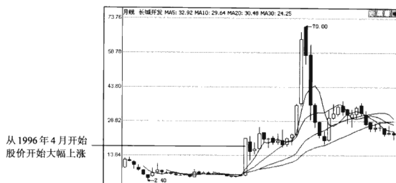


图 2.5　深科技的月 K 线图

2．安全性分析

安全性分析就是对公司偿债能力的分析。投资者在追求高收益的同时，应注意防范风险，以确保投资的安全。在某一时点上，公司的获利能力与偿债能力并不完全成正比。

有的公司当前盈利不错，但资金结构不合量，偿债能力差，这样的公司就潜藏着极大的风险。当公司因资不抵债宣告破产之日，也就是投资者血本无归之时。因此，投资者应加强对公司流动性状况及资本结构的分析，如该公司出现偿债能力下降因素，投资者应及时做出决策以转移风险。

3．成长性分析

成长性分析就是对公司扩展能力的分析。投资者现在投入一笔资金以求将来收回更多的资金，因此，投资者不能只看到公司的当前效益或者短期效益，而应注重公司未来的发展前景和发展能力。一个公司当前盈利虽低，或者因把大部分盈利转化为投资造成目前分红派息少，但成长速度快、潜力大，则该公司股价升值速度也会很快，就值得投资。

相反，有些公司当前盈利虽多，但分光吃完，不搞什么积累和扩大再生产，则股价上升必受不利影响。例如“风华高科”(股票代码：000636)，从 1997 年至 2000 年的 4 年里，业绩一直不错，但该公司并没有进行大量分红和派息，而是进行大幅度地扩张股本。投资者如果在这几年内逢低吃进该股，并长期持手，则收益一定会一翻再翻，如图 2.6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

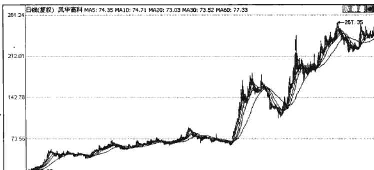


图 2.6　风华高科 1997 年至 2000 年的日 K 线图

4．周转性分析

周转性分析就是对公司经营效率的分析。一个公司经营成本的高低可通过分析财务报表中各项资金和资产周转速度的快慢来反映出来。若资金周转速度快，则说明资金利用效率高，公司经营活动顺畅，结构协调，那么购买该公司股票将有利可获；反之，则说明公司经营效率低，缺乏活力。

（二）财务分析中的比较分析法

财务分析中的比较分析法共有三种，分别是横向比较、纵向比较和标准比较。

1．横向比较

横向比较是根据一个公司连续数期的财务报表，就其中的同一项目或同一比率进行数值比较，以判断公司未来经营状况的发展变化趋势。这种比较既可以是同一项目绝对数值的比较，也可以是增长率的比较。

下面来看一下招商银行不同财务数据的横向比较信息。

（1）打开同花顺行情分析软件，输入 600036 后按【Enter】键，然后按【F10】键，就可以看到最新的提示信息，如图 2.7 所示。

招商银行 600036

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本股改 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳分析 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

☆最新提示☆ ◇600036 招商银行 更新日期：2010-02-25◇ 港澳资讯 灵通V5.0
★本栏包括【1.最新提醒】【2.最新报道】【3.最新异动】【4.最新运作】
【1.最新提醒】
【港澳资讯 股票市场关注度】
统计时间：2010-02-25
600036招商银行 在所有A股(1708支)中市场关注度排名第13位
较前日上升3位　　关注度等级：★★★★★
说明：关注度是基于机构研究报告以及各大财经网站个股关注数据经过计算得出。

【最新简要】　★2009年报预约披露时间：2010-03-24

★最新主要指标★	09-11-10	09-09-30	09-06-30	08-12-31	08-09-30
每股收益(元)	-	0.6800	0.5600	1.4300	1.2900
每股净资产(元)	-	4.5800	5.7200	5.4100	5.6800
净资产收益率(%)	-	14.9500	9.8100	26.5100	22.7300
总股本(亿股)	191.1949	191.1941	147.0720	147.0718	147.0718
实际流通A股(亿股)	156.5889	156.5881	120.4520	72.4595	72.4595
流通H股(亿股)	34.6060	34.6060	26.6200	26.6200	26.6200
限售流通A股(亿股)	-	-	-	47.9923	47.9923
最新指标变动原因	债转股变动				

图 2.7　招商银行最新提示信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这里可以看到招商银行不同季度的每季度收益、每股净资产、净资产收益率、总股本、实际流通 A 股、流通 H 股等信息。

（2）向下拖动垂直滚动条，还可以看到近五年每股收益对比信息，如图 2.8 所示。

近五年每股收益对比：

年度	年度	三季	中期	一季
2009	-	0.6800	0.5600	0.2900
2008	1.4300	1.2900	0.9000	0.4300
2007	1.0400	0.6800	0.4200	0.1700
2006	0.5300	0.3100	0.2300	0.1070
2005	0.3700	0.3100	0.2100	0.1540

图 2.8　近五年每股收益对比信息

（3）单击导航栏中的“财务分析”按钮，可以看到主要财务指标的横向对比信息，如图 2.9 所示。

【主要财务指标】

指标\日期	2009-09-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
净利润(万元)	1307800.00	2107700.00	1524300.00	679400.00
净利润增长率(%)	-31.17	38.27	124.35	79.41
净资产收益率(%)	14.95	26.51	22.42	12.32
资产负债比率 (%)	95.66	94.92	94.81	94.09
净利润现金含量(%)	-82.34	93.18	320.05	541.01

图 2.9　主要财务指标的横向对比信息

（4）向下拖动垂直滚动条，还可以看到资产与负债、现金流、利润构成与盈利能力、每股指标、经营与发展能力等横向对比信息。



提醒：

单击导航栏中的不同按钮，可以看到上市公司不同的数据信息，投资者可以自己动手试一下。

2．纵向比较

纵向比较是指将财务报表中各个具体项目数据与一个基本项目数据进行比较，算出百分比，并就不同时期的数值进行对比，以判断某一具体项目与基本项目的关系、某一具体项目在表中的地位，以及这种地位增强或减弱的趋势。

3．标准比较

标准比较是将公司各个会计项目数据与一个设定的标准数据进行比较，以考察上市公司各项指标是否达到或超过社会平均经营水平。标准比较的关键是确定反映社会平均经营水平的标准数据。该数据一般可通过大量经验统计得到，其中有些是国际或国内公认的即定标准。

如国际公认的流动比率正常标准为 2:1，速动比率为 1:1，我国公认的资本利润率平均水平为 10%等。此外，还应将公司的有关数据指标与公司所在行业的平均值或最佳值进行比较，以判断公司的有关指标在同行业中处于何种水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）财务分析中的比率分析

前面讲解了公司财务分析的主要内容，下面来了解一下财务分析的比率分析。

1．收益性比率

收益性比率是测量公司赢利能力的指标，是投资者最关心的财务比率。下面来具体了解一下常用的指标。

（1）资产报酬率

资产报酬率，又称投资盈利率，是指企业资产总额中平均每百元所能获得的纯利润，是用来衡量公司运用所有投资资源所获经营成效的指标，其计算公式是：

$$资产报酬率 = \frac{税后利润}{平均资产总额} \times 100\%$$

注意，平均资产总额是期初资产总额和期末资产总额的平均值。资产报酬率越高越好，原则上最低不低于银行利息率，否则就没有投资价值。

例如，X 公司 2009 年初资产总额为 36968 万元，2009 年末资产总额为 48873 万元，其税后利润为 2876 万元，则其资产报酬率为多少？

资产报酬率=2876÷（（36968＋48873）÷2）×100%＝6.7%

通过上面计算可以得出，投资者每投入 100 元，可获收益为 6.7 元。

（2）资本报酬率

资本报酬率，又称股东权益报酬率，是指公司税后盈利与资本总额的比率，即企业资本总额中平均每百元所能获得的纯利润，是用来衡量公司运用所有资本所获经营成效的指标，其计算公式是：

$$资本报酬率 = \frac{税后利润}{资本总额} \times 100\%$$

资本总额是总资产与总负债之差，对于投资者来说，资本报酬率越高越好。假设上述 X 公司的资本总额为 26897 万元，则资本报酬率为：2876 ÷ 26897×100%=10.69%。

（3）每股收益

每股收益是指扣除优先股股息后的税后利润与普通股股数的比率，其计算公式是：

$$每股收益 = \frac{税后利润 - 优先股股息}{普通股总股数}$$

每股收益是衡量股票投资价值的最重要指标之一。每股收益越多，则股票投资价值越高。

假设上述 X 公司的股本总数为 18672 万股，则每股收益为：2876÷18672＝0.154 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



注：优先股的股息率固定，但是要从税后利润中提取，所以若亏损，则优先股不能够获得利息；另外，在 A 股市场，一般不进行股息分配，所以这里默认优先股股息为 0。

（4）每股净值

每股净值，又称每股账面价值或每股净资产额，是股东权益与股本总数的比率，其计算公式是：

$$每股净值 = \frac{股东权益}{股本总数}$$

其中股东权益就是资本总额。每股净值是衡量公司实力和股票市价高低的重要指标，一般说来，股票市价高于其资产净值，而每股资产净值又高于其面额。上述 X 公司的每股净值为 26897 ÷ 18672 = 1.44 元。

（5）销售利润率

销售利润率是指公司税后利润与销售收入的比率，表明公司销售收入中平均每百元获利的纯收益，其计算公式是：

$$销售利润率 = \frac{税后利润}{销售收入} \times 100\%$$

销售利润率也是反映公司获利能力大小的一个重要指标，其值越大，公司获利能力越强，反之则弱。

假设上述 X 公司的销售收入为 29879 万元，则销售利润率为：2876÷29879×100% = 9.626%。

2．安全性比率

安全性比率是分析公司偿债能力的指标，下面来具体看一下常用的指标。

（1）流动比率

流动比率是分析公司偿债能力最通用的指标，其计算公式是：

$$流动比率 = \frac{流动资产}{流动负债}$$

投资者通过分析流动比率，就可以知道公司 1 元的短期负债，能有几元的流动资产可做清偿保证。流动比率越大，表明公司的短期偿债能力越强，并表明公司有充足的营运资金；反之，则说明公司的负债能力不强，营运资金不充足。

财务健全的企业，其流动资产高于流动负债，流动比率不得低于 1:1。一般认为流动比率大于 2:1 较合适。但是，对于公司和股东来说，并不是流动比率越高越好，特别是由于应收账款和存货过大引起的流动比率过大，更是对财务健全不利。一般认为，流动比率超过 5:1，则意味着公司的资产未得到充分利用。

（2）速动比率

速动比率，是速动资产和流动负债的比率，它是衡量公司到期清算能力的指标。投资者通过分析速动比率，就可以测知企业在极短时间内取得现金偿还短期债务的能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力，其计算公式是：

$$速动比率 = \frac{速动资产}{流动负债}$$

速动资产是指那些能立即变现的资产，一般是指从公司流动资产中扣除流动性较差的存货、预付款等之后的余额。一般认为，速动比率最低限为1:2，如果保持在1:1，则流动负债的安全性较有保障。

（3）负债比率

负债比率，是负债与股东权益之间的比率，它表明公司每1元资本吸收了多少元负债，其计算公式是：

$$负债比率 = \frac{负债总额}{股东权益}$$

通过分析负债比率，可以测知公司长期偿债能力的大小。负债比率越小，表明股东所投资的资产越多，债权人的债权越有保障，并表明公司对外负债与利息负担越少。反之，则表明一个公司负债越来越多，自有资本越来越少，从而造成财务不健全。一般认为负债比率最高限为3:1。

（4）举债经营比率

举债经营比率，是债权人权益与总资产之间的比率，它表明公司的资产总额中债权人的投资额的大小，其计算公式是：

$$举债经营比率 = \frac{负债总额}{总资产净额} \times 100\%$$

负债总额就是债权人权益，总资产净额是全部资产总额减去累计折旧后的净额。举债经营比率可以测知公司扩展经营能力的大小，并揭示股东权益运用的程度。其比率越高，公司扩展经营的能力越大，股东权益越能得到充分利用，越有机会获利更大的利润，并可以为股东带来更多的收益，但举债经营要承担较大的风险。反之，如果经营不佳，则借贷的利息由股东权益来弥补。

3. 成长性比率

成长性比率，可以反映公司的扩展经营能力，其主要指标是利润留存率。

利润留存率是指公司税后盈利减去应发现金股利的差额和税后利润的比率。它表明公司的税后利润有多少用于发放股利，多少用于留存收益和扩展经营。利润留存率越高，表明公司发展的后劲越强；反之，则公司发展的后劲越弱，其计算公式是：

$$利润留存率 = \frac{税后利益 - 应发现金股利}{税后利润}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 周转性比率

周转性比率是用来分析一个公司经营效率的比率，是财务分析中比率分析法的重要比率之一。下面来具体了解一下常用的周转性比率指标。

（1）应收账款周转率

应收账款周转率，是指销售收入与应收账款之间的比率，其计算公式是：

$$应收账款周转率 = \frac{销售收入}{平均应收账款}$$

注意，平均应收账款是期初应收账款和期末应收账款的平均值。通过应收账款周转率，可以测知公司的应收账款余额是否合理以及收款效率的高低。应收账款周转率越高，每周转一次所需的天数越短，表明公司收账越快，应收账款中包含旧账及无价的账项越小。反之，周转率越低，每周转一次所需的天数越长，则表明公司应收账款的变现过于缓慢以及应收款的管理缺乏效率。

如果用 1 年的天数（365）除以应收账款周转率，便求出应收账款每次周转所需的天数，即应收账款转为现金平均所需要的时间，其计算公式是：

$$应收账款变现平均所需时间 = \frac{365}{应收账款周转次数}$$

在具体比较时，则应结合行业特点具体分析判断。如果某公司应收账款周转率高于行业平均水平，则说明该公司的销售管理较有效率。

（2）存货周转率

存货周转率，是指销售成本与商品存货之间的比率，其周转率越高，说明存货周转速度越快，公司控制存货的能力越强，营运资金投于存货上的金额越小。反之，存货周转率太低，则表明公司存货过多，不仅使资金滞压，影响资产的流动性，还会增加仓储费用，甚至使一些产品损耗或过时，其计算公式是：

$$存货周转率 = \frac{销售成本}{平均商品存货}$$



提醒：

平均商品存货是期初商品存货和期末商品存货的平均值。

（3）资产周转率

资产周转率是指销售收入与资产总额之间的比率，是用来衡量公司总资产是否得到充分利用的指标，其计算公式是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$资产周转率=\frac{销售收入}{资产总额}$$

（4）固定资产周转率

固定资产周转率是指销售收入与固定资产之间的比率，表示固定资产周转次数。投资者可以用这一比率来检测公司固定资产的利用效率。固定资产周转率越高，表明固定资产周转速度越快，固定资产的闲置越少。反之，则表明固定资产闲置严重，效率未能得到充分发挥，其计算公式是：

$$固定资产周转率=\frac{销售收入}{平均固定资产余额}$$



提醒：

平均固定资产余额是期初固定资产余额和期末固定资产余额的平均值。

（5）资本周转率

资本周转率，又称净值周转率，是销售收入和股东权益的比率。资本周转率越高，表明资本周转速度越快，运用效率越高，其计算公式是：

$$资本周转率=\frac{销售收入}{股东权益}$$

（四）企业业绩分析应注意的事项

股票价值是未来各期股息收益的折现值，而股息又来自公司利润，因此，利润的增长变化就成为影响股票价值以及股票价格的最根本的因素。一般来说，公司的盈利和股票价格的变动方向是一致的，即公司盈利增加就预示着股价上升，反之亦然。所以，投资者应了解公司盈利的多寡以及未来各期盈利的预测情况，如税前或税后利润总额，每股盈利额、盈利增加或减少情况等，以此作为投资决策的基本依据。

公司利润的分配包括缴税、提取公积金、公益金、分红派息等。投资者首先要了解可供分配利润量的大小，然后要搞清楚各种分配比率，特别要了解股息支付的情况，如普通股利的分配量及每股股利量，因为股利，特别是预期未来股利是决定股票价格的根本因素。如果公司分配政策有利于股东，则会导致公司股价的上扬。

公司财务分析的基本依据就是财务报表。财务报表主要包括资产负债表、利润及利润分配表。

三、利用行业分析研究股市

利用行业分析研究股市，就是从行业的市场结构、性质、生命周期来研究股市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）行业的市场结构分析

行业分析中十分重要的一个问题是行业的市场结构，通过对该行业生产企业数量、产品性质等的分析，可以确定行业的市场结构。根据西方经济学的研究，行业有四种市场结构类型，分别是完全竞争、不完全竞争、寡头垄断、完全垄断。分别考察不同市场结构的条件、不同市场结构在经济制度中流行的领域以及对价格控制的程度，如表 2.1 所示。

表 2.1　行业结构分析表

市场类型	厂商数量	产品性质	典型部门	对价格控制程度	新厂商加入	超额利润	
						短期	长期
完全竞争	很多	产品无差别	农产品	无	容易	有	无
不完全竞争	较多	产品有差别	轻工业	有一些	较易	有	无
寡头垄断	几家	产品有差别	重工业	有一些	不易	有	有
完全垄断	一家	无差别或产品独特	公用事业	很大	很难	有	有

这四种类型的市场结构竞争程度是依次递减的。一般来说，竞争程度越高，投资壁垒越少，进入成本越低，其产品价格和企业利润受供求关系影响越大，企业倒闭的可能性越大，因此投资风险也越大。反之，垄断性行业由于对产品和价格的控制能力很强，投资获利良好，风险较小，但投资壁垒较多，投资机会较少，进入成本较高。

（二）行业的性质分析

企业的成长受所属行业的兴衰的约束，行业的兴衰则受社会发展的总体趋势和科技发展方向，特别是政府的产业政策直接制约。

就目前而言，高新技术产业属于成长型产业，其发展前景可观，对投资者吸引力大；而煤炭、棉纺业属于夕阳产业，其发展前景欠佳，投资者收益率相应要低，因此公司所属行业性质对股价影响很大。

1．从商品形态上

分析公司产品是生产资料还是消费资料，前者是满足人们生产需要，后者是满足人们的生活需要，二者受经济环境的影响差别很大。一般情况下，生产资料受经济发展变动的影响较大，当经济好转时，生产资料的生产增长比消费资料快；反之，当经济恶化时，生产资料的生产萎缩也快。在消费资料中，奢侈品比必需品萎缩快。

2．从需求形态上

不同对象对产品的性能、质量、档次有不同要求；不同的销售范围，如国别、地区等受不同范围内的经济形势影响。特别注意的是，我们必须弄清产品是内销还是外销，内销产品受国内政治经济因素影响，外销产品则受国际政治经济形势、贸易气候、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国家或地区对外政治经济关系和贸易政策（如关税、汇率）影响。具体来说，一个国家或地区的经济越开放，受国际政治经济影响越大。

3．从生产形态上

投资者需要分析行业是劳动密集型、资本密集型还是知识密集型。其中，劳动密集型以劳动投入为主，资金密集型以资本投入为主，知识密集型则以知识、技术投入为主。在经济不发达国家或地区，劳动密集型企业比重较大，而在发达国家或地区，资本密集型企业占优势。随着科学技术的发展，技术密集型已取代资本密集型。不同类型的公司，劳动生产率和竞争力不同，企业产品的销售和盈利水平也不同，投资收益也各不相同。

（三）行业的生命周期分析

每个行业的发展都可分为 4 个阶段，分别是初创期、成长期、稳定期和衰退期，只是不同行业发展的各个阶段的时间会有差别。但各个阶段的特征对不同行业来讲一般是类似的，具体如表 2.2 所示。

表 2.2　行业生命周期及其特征

	初创期	成长期	稳定期	衰退期
厂商数量	很少	增多	减少	很少
利润	较低或亏损	增加	无大变化	减少或亏损
风险	较高	较高	减少	较高

下面来分析一下各阶段的发展过程和特征。

1．初创期

随着社会的发展，新的行业不断涌现，逐渐代替旧的传统行业。在行业发展的初创期，整个行业缺乏成熟的技术和成功的经验，产品鲜为人知，市场需求很小，生产未形成规模，单位成本较高，行业利润低甚至发生亏损，在这个阶段行业中的企业数量很少，所含风险较大。

在初创期，低利润、高风险使人们极少关注这类行业，因而其股价偏低，投资者应对行业的性质和社会经济形势进行综合分析，从而对该行业的未来前景做出正确预测，一旦发现其具有远大前景就应该逐渐加大投资，待发展到成长期、稳定期之后，将会获得高额回报，包括股息和价差两部分。

2．成长期

在初创末期，随着技术趋于成熟，市场需求扩大，产品成本降低，利润不断上升，行业便进入成长期。随着市场需求的扩大，行业中厂商的数量增加，竞争加剧，经营不善的企业被淘汰，而站稳脚跟的企业逐渐占据和控制市场，获取越来越高的利润。在这一阶段，行业的利润很高，但风险也很大，股价容易大起大落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．稳定期

随着市场需求的饱和，产品销售增长率减慢，盈利机会减少，行业进入稳定期。这一个阶段主要由少数大企业控制整个行业，它们经过上一阶段的激烈竞争，已成为资金实力雄厚、财务状况良好、竞争力强的一流企业，由于新企业很难进入该行业，所以行业利润因垄断而达到很高水平，而风险相对较低，公司股价基本上稳定上升。

注意，不同行业稳定期的时间长短并不相同，一般来说，技术含量高的行业稳定阶段时间较短，而公用事业稳定阶段持续的时间较长。

4．衰退期

当一个行业发展到最后阶段，随着新产品和大量替代品的出现，原行业市场需求和产品销量开始下降，某些厂商开始向其他行业转移资金，致使原行业出现厂商数目减少，利润下降的情况，此时，便进入衰退期。在这一阶段，该行业在国民经济中的地位也逐渐降低。衰退行业的股价平淡或有所下跌，那些因产品过时而遭淘汰的行业，股价会受到非常严重的影响。

经过上述分析可以看出，最有价值的是成长阶段处于初期和中期的行业，这个时期最容易产生牛股。

在 1999 年，一个姓张的散户看到“清华同方”开始大幅拉升，他就果断地买进了“上海贝岭”，结果获得了很好的回报，这是为什么呢？

在知识经济时代，信息、能源和新材料并列为现代科学技术的三大支柱，而 1999 年 5 月 19 日爆发的大牛市，是与知识经济密切相关的，对成长性的挖掘在一定程度上超过了对单纯市盈率的关注。“清华同方”大幅拉升的开始，意味着信息高科持股开始炒作，这样高科技行业中的其他股票也会涨起来，所以在股价还没有涨起来，成交量开始放大的科技股就被重点关注了。

这位姓张的散户适时盯上了“上海贝岭”（股票代码为 600171），在 1999 年 6 月 3 日重仓进入，然后到 1999 年 7 月 8 日清仓离场，短短一个多月的时间，收益为 100%，如图 2.10 所示。

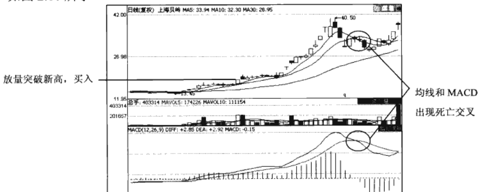


图 2.10 上海贝岭的日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

姓张的散户是根据均线和 MACD 做出卖出判断的。其实根据 K 线图技术，可以提前几天卖出，在创出 40.50 元新高之前，出现了有上影线的中阳线，其后又出现三只乌鸦 K 线组合，所以也是一个明显的卖出信号。



提醒：

均线、K 线、MACD 指标在后面章节中会详细讲解，这里不再赘述。

（四）行业分析应注意的事项

行业的生存发展，不仅会受到行业内部竞争、技术革新换代的影响，也会受到国家或地区经济政策、产业政策的制约。在进行行业分析时，一定要对内外部环境进行综合分析。

1．政府的政策法令对股价的变动影响

当政府的政策法令鼓励某一行业的发展时，就会相应增加该行业的优惠贷款数量，限制该行业的国外进口量，降低该行业的所得税，这些措施将直接刺激该行业股票的上升。

相反，政府如果要限制某一行业的发展，就会对该行业的融资进行限制，提高行业的税收，并允许国外同类产品的进口，结果，该行业的股价便会下跌。此外，政府出台控制经济的宏观调控措施，对不同行业也将产生不同的影响。

2．相关行业变动对股价变动也会产生影响

相关行业产品是该行业的生产投入，那么相关行业产品价格上升，就会造成该行业的生产成本提高，利润下降，从而造成股价出现下降，反之，则股价上涨。

相关行业产品如果是该行业产品的替代产品，那么，若相关行业产品价格上升，则会提高该行业产品的需求，从而提高销量，增加盈利，股价便会上升，反之则股价下跌。

如果相关行业的产品与该行业产品互补，则相关行业产品价格上升，该行业内部公司的股票就会产生利淡反应。

四、小结

本章讲解基本面分析的三大方面，分别是社会宏观状况变化、企业业绩、行业前景，并通过具体实例来剖析讲解。通过学习本章，读者可以掌握影响股价的重要因素，为整体把握股票走势打下良好的基础，从而能把握大的趋势，成为股市赢家。

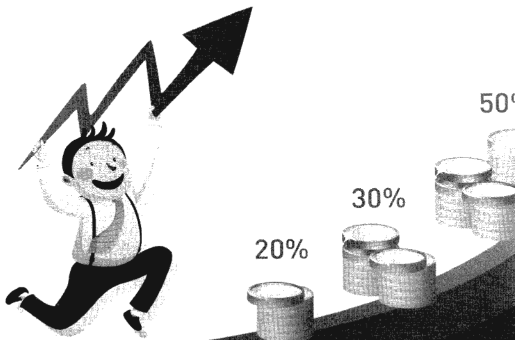
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章 炒股盘口分析方法

盘口分析，即看盘，是对盘面信息的综合研判。通过认真细致地观察盘面的变化，并将其融入到历史走势和市场环境中，预测个股或大盘的未来走势，从而制订正确的投资策略。

本章主要内容：

- 开盘动态语言解析
- 盘口名词解释与应用
- 盘口分析内容与重要的时间段
- 盘口分析中的特殊现象
- 盘口分析注意事项
- 盘口操作纪律



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、开盘动态语言解析

个股或大盘在开盘时，有 3 种情况，分别是高开、平开和低开。开盘后 30 分钟内所呈现的波动状态和特性，被称为开盘波动，利用开盘波动可以预见当天整体波动状态及收盘状况。

（一）集合竞价

集合竞价是指在每个交易日上午 9:15—9:25，由投资者按照自己所能接受的价格自由地进行买卖申报，由电脑交易主机系统对全部有效委托进行一次集中撮合的处理过程。在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动有效进入 9:30 开始的连续竞价。

在集合竞价的时间段里，输入计算机主机的所有价格都是平等的，不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的原则来定出股票的价位。

每个交易日的 9:15—9:25，证券交易所交易主机接受参与竞价交易的申报，也接受撤单申报。每个交易日的 9:25—9:30，证券交易所交易主机接受参与竞价交易的申报，但不接受撤单申报。查看集合竞价信息的方法如下：

（1）打开同花顺股票行情分析软件，如输入股票代码 600036，按【Enter】键，就可以看到招商银行分时走势图，如图 3.1 所示。

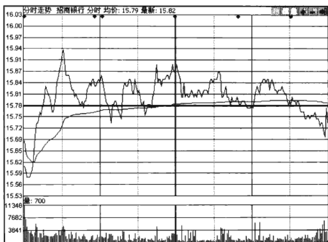


图 3.1 招商银行分时走势图

（2）在分时走势图下，输入“01”后按【Enter】键，就可以看到其每分钟的成交明细，其中 9:25 之前的所有成交都是集合竞价，如图 3.2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招商银行 600036 成交明细

时间	成交	现手	笔数	时间	成交	现手	笔数	时间	成交	现手	笔数	时间	成交	现手	笔数
09:15	15.79	1644 ←	1	09:18	15.78	1634 ←	1	09:21	15.77	2104 ←	1	09:24	15.70	3766 ←	1
09:15	15.78	1561 ←	1	09:18	15.78	1714 ←	1	09:21	15.77	2104 ←	1	09:24	15.70	3771 ←	1
09:15	15.78	1561 ←	1	09:18	15.78	1722 ←	1	09:21	15.77	2104 ←	1	09:24	15.70	3775 ←	1
09:15	15.78	1661 ←	1	09:18	15.78	1722 ←	1	09:21	15.77	2135 ←	1	09:24	15.70	3781 ←	1
09:15	15.78	1662 ←	1	09:18	15.78	1722 ←	1	09:21	15.76	2185 ←	1	09:24	15.70	3794 ←	1
09:15	15.78	1663 ←	1	09:18	15.78	1722 ←	1	09:22	15.76	2185 ←	1	09:24	15.70	3809 ←	1
09:15	15.78	1653 ←	1	09:19	15.78	1722 ←	1	09:22	15.77	2473 ←	1	09:24	15.70	3800 ←	1
09:15	15.78	1654 ←	1	09:19	15.78	1732 ←	1	09:22	15.76	2497 ←	1	09:24	15.70	4191 ←	1
09:15	15.78	1662 ←	1	09:19	15.78	1749 ←	1	09:22	15.76	2510 ←	1	09:24	15.70	4503 ←	1
09:16	15.78	1662 ←	1	09:19	15.78	1739 ←	1	09:22	15.76	2560 ←	1	09:24	15.70	4393 ←	1
09:16	15.78	1679 ←	1	09:19	15.78	1739 ←	1	09:22	15.76	2585 ←	1	09:25	15.70	4333 ←	1
09:16	15.78	1682 ←	1	09:19	15.78	1741 ←	1	09:22	15.76	2585 ←	1	09:25	15.70	4339 ↑	1
09:16	15.78	1684 ←	1	09:19	15.78	1741 ←	1	09:22	15.76	2585 ←	1	09:30	15.69	27 ↓	1
09:16	15.78	1684 ←	1	09:19	15.78	1746 ←	1	09:22	15.77	3058 ←	1	09:30	15.65	4398 ↓	1
09:16	15.78	1624 ←	1	09:19	15.78	1746 ←	1	09:22	15.77	3058 ←	1	09:30	15.65	661 ↓	1
09:16	15.78	1684 ←	1	09:19	15.78	1748 ←	1	09:22	15.77	3058 ←	1	09:30	15.68	359 ↑	1
09:17	15.78	1694 ←	1	09:20	15.78	1749 ←	1	09:23	15.76	3106 ←	1	09:30	15.65	550 ↓	1
09:17	15.78	1694 ←	1	09:20	15.78	1784 ←	1	09:23	15.76	3197 ←	1	09:30	15.65	291 ↓	1
09:17	15.78	1692 ←	1	09:20	15.78	1784 ←	1	09:23	15.76	3207 ←	1	09:30	15.62	166 ↓	1
09:17	15.78	1728 ←	1	09:20	15.78	1785 ←	1	09:23	15.76	3207 ←	1	09:30	15.65	35 ↑	1
09:17	15.78	1775 ←	1	09:20	15.78	1891 ←	1	09:23	15.76	3207 ←	1	09:30	15.62	58 ↓	1
09:17	15.78	1735 ←	1	09:20	15.78	1902 ←	1	09:23	15.75	3278 ←	1	09:30	15.62	263 ↓	1
09:17	15.78	1540 ←	1	09:20	15.78	1909 ←	1	09:23	15.75	3339 ←	1	09:30	15.62	176 ↑	1
09:17	15.78	1740 ←	1	09:20	15.78	1902 ←	1	09:23	15.75	3381 ←	1	09:30	15.61	31 ↓	1
09:17	15.78	1740 ←	1	09:20	15.78	2005 ←	1	09:23	15.70	3735 ←	1	09:31	15.62	1040 ↑	1
09:17	15.78	1679 ←	1	09:20	15.78	2005 ←	1	09:23	15.70	3782 ←	1	09:31	15.60	1051 ↓	1
09:18	15.78	1629 ←	1	09:20	15.78	2023 ←	1	09:24	15.70	3759 ←	1	09:31	15.60	1774 ↓	1
09:18	15.78	1629 ←	1	09:21	15.77	2067 ←	1	09:24	15.70	3766 ←	1	09:31	15.61	284 ↑	1

图 3.2 查看集合竞价信息

集合竞价是当日交易多空双方博杀的第一回合，也是当日行情的预演，其技术含义有 3 项，具体如下：

1．集合竞价显示了当日多空力量的对比

在高开集合竞价中，如果买量较大、卖量较小，则显示当日多头强势；如果买量较小、卖量较大，很有可能形成高开低走。

在低开集合竞价中，如果卖量较大，买量较小，则显示当日空头强势；如果卖量较小、买量较大，很有可能形成低开高走。

平开集合竞价，表示多空力量均衡，如果买量较大、卖量较小，则显示当日多头强势；如果买量较小、卖量较大，则显示当日空头强势。



提醒：

对集合竞价的分析要与大盘行情、股票历史走势相结合，否则这种集合竞价的表现对当时看盘意义不大。

2．集合竞价具有继承性和延续性

集合竞价是一种市场行为，必须是其历史趋势的延续，具体表现是：

- 昨日走势呈弱势，今日的集合竞价极可能呈弱势。
- 昨日走势呈强势，今日的集合竞价极可能呈强势。



提醒：

上述是集合竞价的常态表现，对于突发性转强的个股则不适用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 集合竞价显示当日主力做盘的意图

集合竞价最易被人为操纵，绝大多数集合竞价都是主力操纵的市场行为。主力往往通过集合竞价表现市场意图，试探投资者对股票当日的初步反应。

集合竞价往往是主力当日盘中骗线的第一个阴谋，主力往往利用集合竞价进行反技术操作。有些主力巨量买单高开集合竞价，随后大幅高开低走；有些主力大幅低开，却低开高走；有些当日强势上涨的个股，却在集合竞价中表现得极度弱势，这些都是主力为了掩饰其真实的市场意图而进行的反技术操作。

（二）开盘走势分析

开盘走势是指开盘后的市场走势，将开盘后的 30 分钟界定为开盘时区。在开盘时区波动时，最重要的是开盘 5 分钟波动，其次是 15 分钟波动，再次是 30 分钟波动。

开盘走势主要是指开盘 5 分钟的市场走势，因为这个时区的市场波动往往是当日市场波动的基调，对当日市场走势产生重要的影响。

开盘走势往往是一天交易中波动最为强烈的时段，因为主力为了掩饰当日的做盘意图，往往通过大幅震荡来进行反技术操作，这样可以有效阻止短线客进行短线跟风炒作。另外，在这个时段，投资者最容易产生冲动，往往跟随主力的节奏追涨杀跌。

开盘走势最能体现风险和盈利，如果投资者做对方向，则很容易获得一个较为安全且盈利性较高的加仓点；如果投资者做错方向，则极易被套牢。

如果集合竞价高于前一个交易日的收盘价，就是高开；如果集合竞价等于前一个交易日的收盘价，就是平开；如果集合竞价低于前一个交易日的收盘价，就是低开。高开，表示市场买进意愿强烈，预示着股价可能要上涨。高开又分为普通高开和强势高开，普通高开是指高开幅度在 1%～2%之内，并且高开回调不破前一交易收盘价或轻微击穿前一交易日收盘价，如图 3.3 所示。

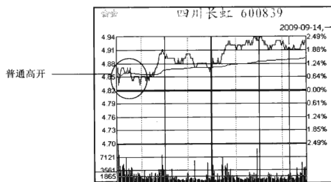


图 3.3 普通高开

强势高开是指高开幅度在 3%～7%之内，并且高开回调不破前一交易收盘价、不破均线价线或不破当天开盘价，如图 3.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



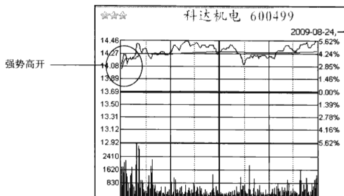


图 3.4 强势高开

如果在高开时出现了巨量，即小盘股成交量在 1500 手以上，中盘股在 2000 手以上，大盘股在 3000～5000 手之内或以上，在实战操作中具有比较大的意义，下面来具体说明一下。

高开的原因，可能是重大利好、上市公司业绩改善、投资者积极追捧或受主力刻意做盘，但如果是巨量高开，原因则是主力刻意做盘所致。巨量高开会使股票当天的交易产生剧烈波动，并且在未来几个交易日之内，股价趋势优于大盘表现。



提醒：

巨量高开是一个比较重要的技术特征，但对于散户而言，既是机会，也是陷阱，这时还要结合其他技术来进行操作，如股价在 10 日均线上方运行，并且 5 日均线向上与 10 日均线交叉，大环境要好等。

低开，表示市场卖出意愿强烈，预示着股价可能要下跌。低开又分为强势低开和弱势低开。强势低开是指低开幅度在 1%～2%之内，并且低开反弹突破前一交易收盘价或反弹后回调时不破均价线和当天开盘价；弱势低开是指低开幅度在 3%～7%之内，并且低开反弹没有突破前一交易收盘价或反弹后回调时跌破均价线和当天开盘价。

低开的原因，可能是重大利空、上市公司业绩恶化、投资者疯狂抛售或受主力刻意做盘，但如果是巨量低开，原因则是主力刻意做盘所致。巨量低开对股票当天的交易会产生剧烈波动，并且在未来几个交易日之内，股价趋势弱于大盘表现。

二、盘口名词解释与应用

打开同花顺股票行情分析软件，输入股票代码 600036，按【Enter】，可以看到招商银行的盘口名词，如图 3.5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招商银行 600036

委比	+59.96%		5329
卖⑤	18.77		834
卖④	18.76		87
卖③	18.75		669
卖②	18.73		117
卖①	18.71		72
买①	18.70		2610
买②	18.69		190
买③	18.68		2164
买④	18.67		1173
买⑤	18.66		972
最新	18.70	开盘	18.80
涨跌	-0.11	最高	18.90
涨幅	-0.58%	最低	18.50
震幅	2.13%	均价	18.69
总手	339,903	量比	0.86
金额	63,524	换手	0.22%
现手	295	市盈(动)	20.50
涨停	20.69	跌停	16.93
外盘	154791	内盘	185112

10:50	18.73	225	↓	1
10:50	18.75	90	↑	1
10:50	18.72	222	↑	1
10:50	18.70	295	↓	1

委差

图 3.5　招商银行盘口名词

下面来讲解一下分时图盘口名词的意义及在操作实战中的应用。

(一) 委比

委比在股票名称和代码下面，是衡量某一时间段内买卖盘相对强弱的一种指标，其计算公式如下：

委比=(委买手数 － 委卖手数)÷(委买手数 ＋ 委卖手数)×100%

其中委买手数是现在委托买入下三挡的总数量；委卖手数是现在委托卖出上三挡的总数量。

委比值的变化范围为 –100% ～ +100%。一般来说，当委比为正值，特别是数值很大时，表示买方比卖方力量强，股价上涨概率大；当委比为负值，特别是其绝对值很大时，表示卖方比买方力量强，股价下跌概率大。委比值从–100% ～ +100%的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。



提醒：

在委比的后面还有一个数值，其值就是委差，其计算方法很简单，就是委买与委卖之间的差值，反映了投资者的意愿，在一定程度上反映了价格的发展方向。委差为正，股价上涨的可能性大；反之，下跌的可能性大。

(二) 五挡卖盘等候显示栏

五挡卖盘等候显示栏位于委比的下方，是挂卖出委托单的队列，即从卖①到卖⑤，如图 3.6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖⑤	18.77	834
卖④	18.76	87
卖③	18.75	669
卖②	18.73	117
卖①	18.71	72

图 3.6 五挡卖盘等候显示栏

卖盘是按照“价格优先，时间优先”的原则，谁卖出的报价低谁就排在前面，若卖出价格相同，谁先报价谁就排在前面，并且是由计算机自动计算，是绝对公平的。卖①后面的数值是卖出价格（18.71），后面的数值是卖出股票手数（72）。



提醒：

每手等于 100 股，即在 18.71 元卖出招商银行的有 7200 股。

五挡卖盘是空头主力的前沿阵地，是投资者委托卖出筹码的交易数据动态显示区。五挡卖盘中实时出现的卖出委托单量的动态变化，可以清楚地反映当时盘中卖出力量的变化。

当五挡卖盘的委托单量小于五挡买盘的委托单量时，说明卖方力量弱，股价可能出现上涨；当五挡卖盘的委托单量大于五挡买盘的委托单量时，说明卖方力量强，股价可能出现下跌；当五挡卖盘的委托单量等于五挡买盘的委托单量时，说明买卖双方力量均衡，股价很可能出现僵局。



提醒：

五挡卖盘的上述意义仅适用于常规行情，并不能真实反映股价在主力控盘状态的操作意图，所以在临盘实战中，要结合其他分析技术。

（三）五挡买盘等候显示栏

五挡买盘等候显示栏位于五挡卖盘等候显示栏的下方，是挂买入委托单的队列，即从买①到买⑤，如图 3.7 所示。

买①	18.70	2610
买②	18.69	190
买③	18.68	2164
买④	18.67	1173
买⑤	18.66	972

图 3.7 五挡买盘等候显示栏

买盘也是按照“价格优先，时间优先”的原则，谁买入的报价高谁就排在前面，若买入价格相同，谁先报价谁就排在前面。买①后面的数值是买入价格（18.70），后面的数值是买入的股票手数（2610）。

五挡买盘是多头主力的前沿阵地，是投资者委托买入筹码的交易数据动态显示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区。五挡买盘中实时出现的买入委托单量的动态变化，可以清楚地反映当时盘中买入力量的变化。

（四）其他名词解释

在五挡买盘等候显示栏的下方有很多盘口名词，如图 3.8 所示。

最新	18.70	开盘	18.80
涨跌	-0.11	最高	18.90
涨幅	-0.58%	最低	18.50
震幅	2.13%	均价	18.69
总手	339,903	量比	0.86
金额	63,524	换手	0.22%
现手	295	市盈(动)	20.50
涨停	20.69	跌停	16.93

图 3.8　五挡买盘等候显示栏下方的盘口名词

下面分别进行解释。

1．最新

最新即最新价，是指刚刚成交的一笔交易的成交股价。

2．开盘

开盘即开盘价，是指当天第一笔交易的成交股价。

3．涨跌

涨跌是指现在的最新股价与前一天收盘价相比，涨跌的钱数。

4．最高

最高是指当天开盘以来各笔成交价格中最高的成交股价。收盘时“最高”后面显示的价格是当日成交的最高价格。

5．涨幅

涨幅是指现在的最新股价与前一天收盘价相比，涨跌幅度的百分数。

6．最低

最低是指当天开盘以来各笔成交价格中最低的成交股价。收盘时“最低”后面显示的价格是当日成交的最低价格。

7．震幅

震幅是指当天开盘以来最高价格和最低价格之差与最低价格的百分比，其计算公式如下：

震幅=(最高价格–最低价格)÷最低价格×100%



提醒：

震幅越大，表明股价波动越剧烈，交易处于向单极趋势方向倾斜状态。

8．均价

均价是指当天开盘以来买卖双方成交的平均价格，其计算公式如下：

均价=成交总额÷成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9．总手

总手是指当天开盘以来成交的总股数。

10．量比

量比是指当天开盘以后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比，其计算公式如下：

量比=现成交总手÷[过去 5 个交易日每分钟平均成交量×开盘以来累计开盘时间（分钟）]



提醒：

量比在 0.5～1 之间为正常；在 1.5 以上为温和放量；在 3 以上为明显放量；在 5 以上为剧烈放量。

11．金额

金额指当天开盘以后成交的总金额，以万元为单位。

12．换手

换手即换手率，是指当天开盘以来股票转手买卖的频率，可以反映股票流通性的强弱，其计算公式如下：

换手率=开盘以来的成交量÷可流通总股数×100%



提醒：

换手率越高，意味着交易越活跃，买卖意愿越高。如果股价在底部，换手率突然上升，很可能股价要开始拉升；但如果股价已有一大段升幅，换手率突然上升，很可能是主力在出货。

13．现手

现手是指当前成交的这一笔交易的成交量。

14．市盈（动）

市盈即动态市盈率，是股价和股票预期每股收益的倍数。



提醒：

静态市盈率是指当时股价和上一年每股收益的倍数，无论是静态市盈率还是动态市盈率都是越低越好。市盈率也即在每股收益不变的情况下，投资者要收回买股票的这个价钱所需要的时间，比如 20 倍的市盈率，就是说如果每股盈利每年不变，投资者要 20 年的时间才能收回投资者的买价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15．涨停

涨停是指在上一天收盘价的基础上增加 10%，如招商银行上一天收盘价为 18.81 元，则其涨停价为 18.81×1.1＝20.69。

16．跌停

跌停是指在上一天的收盘价的基础上减少 10%，如招商银行上一天收盘价为 18.81 元，则其跌停价为 18.81×0.9＝16.93。

（五）外盘、内盘和最近几分钟成交显示栏

外盘，又称主动性买盘，是以卖出的报价成交。当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，并且股价上涨时，则说明很多人在抢着买进股票。

内盘，又称主动性抛盘，当内盘累计数量比外盘累计数量大很多，并且股价下跌时，则说明很多人在争先恐后地卖出股票。

最近几分钟成交显示栏可以显示当前最近几分钟连续成交的情况，即几点几分以什么价位成交，每笔成交笔数是多少，如图 3.9 所示。

外盘	154791 内盘	185112	
10:50	18.73	225 ↓	1
10:50	18.75	90 ↑	1
10:50	18.72	222 ↑	1
10:50	18.70	295 ↓	1

图 3.9　外盘、内盘和最近几分钟成交显示栏

通过图 3.9 可以看出，外盘小于内盘，即 154791 小于 185112，说明做空力量大于做多力量，对多方不利。

通过图 3.9 可以看出，在最近几分钟成交显示栏中显示了 4 笔成交信息，成交时间为 10:50，成交价格分别为 18.73、18.75、18.72、18.70，成交量分别为 225、90、222、295，成交笔数都为 1。

三、盘口分析内容与重要的时间段

前面讲解了盘中的基础知识，下面来重点讲解盘口分析内容与重要的时间段。

（一）买盘和卖盘

买卖双方的出价与数量构成盘口表面的买盘和卖盘，市场投资者能够直接看到的是“买五”和“卖五”的买卖委托以及“内盘”、“外盘”、“委比”、“量比”等表现盘中多、空力量对比的指标。

主动性买盘（按“委卖”价格成交）和主动性抛盘（按“委买”价格成交）都是主力出击的结果，能够左右股价的走势。在主力行情中，总有对倒的成交量出现，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果仅在收盘以后查看成交量，往往被迷惑。投资者可以通过主动性买盘和主动性抛盘来研究主力的真正动向。

主动性买盘就是对卖盘一路买，每次成交时箭头为红色并且向上，委卖单不断减少，股价不断向上走。在股价上涨的过程中，抛盘开始增加，如果始终有抛盘对应着买盘，每次成交箭头为绿色并且向下，委买单不断减少，使得股价逐波向下走，这就是主动性抛盘，如图 3.10 所示。

10:51	5.44	103	↓	1
10:52	5.44	28	↓	1
10:52	5.45	237	↑	1
10:52	5.45	54	↑	1
10:52	5.44	830	↓	1
10:52	5.45	30	↑	1
10:52	5.44	15	↓	1
10:52	5.45	86	↑	1
10:52	5.45	87	↑	1
10:52	5.45	71	↑	1

主动性抛盘

主动性买盘

图 3.10　主动性买盘和主动性抛盘

一般来说，盘中出现主动性买盘时，投资者可顺势买进做多；反之，盘中出现主动性抛盘时，投资者可以顺势卖出做空。这里投资者要注意不要逆市操作，否则很容易吃亏。

还要注意外盘和内盘，当外盘比内盘数量大很多而股价下跌处于低位时，就要想到是否是主力在做盘，如果在当日成交明细表中查看到很多大买单，大致可以判断出主力正在趁低价下跌时主动性买进。

当外盘比内盘数量大很多，而股价处于高位时，就要想到是否主力在拉高出货，如果在当日成交明细表中查看到很多大卖单，则极可能是主力在主动性卖出，对倒出货；如果成交明细中发现大卖单很少，表明跟风买进的散户居多，主力还没有考虑出货，故股价还可能上涨。

当内盘比外盘数量大很多，而股价还在上涨，则表明主力在震仓洗盘，盘中主动性买盘多半来自主力，主动性抛盘则多半来自中小散户。

（二）关注开盘后股票涨跌停板情况

开盘后涨跌停板的情况会对大盘产生直接的影响。在实行涨跌停板制度后，可以发现涨跌停板的股票会对其他股票起到向上或向下拉动的作用。

如果大盘开盘后即有 5 支以上的股票进入涨停板，在其做多示范效应影响下，大盘将会有走强的趋势，反之，大盘开盘即有众多股票进入跌停，则大盘很易受空方的打压而走弱。

（1）选择菜单栏中的“报价”/“涨幅排名”/“沪深 A 股涨幅排名”命令，就可以看到沪深 A 股涨幅排名报价单，可以看到涨停板股票信息，如图 3.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

返回 上翻 下翻 买入 卖出 自选 画线 公式 选股 板块 修正 测速 股灵通 课堂 论坛

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手		昨收	开盘	最高	最低
1	[illegible]	[illegible]		+140.21	4.30	[illegible]	602	↑	1.79	4.07	[illegible]	4.06
2	601188	N龙交通		+108.65	4.34	112.50万	59	↓	2.08	4.75	4.98	4.10
3	300061	N康耐特		+61.28	29.03	98875	1135	↑	18.00	27.02	29.18	27.02
4	300062	N中能		+45.57	35.20	12.47万	1605	↑	24.18	35.00	35.38	33.70
5	300059	N东财		+43.79	58.35	19.74万	3396	↓	40.58	61.00	62.20	58.03
6	600784	鲁银投资		+10.02	11.97	35.36万	5	↓	10.88	10.86	11.97	10.85
7	600773	西藏雅鲁		+10.00	11.33	37.46万	60	↓	10.30	10.18	11.33	10.12
8	002119	康强电子		+9.99	13.65	58.32万	2127	↓	12.41	13.00	13.65	12.85
9	601600	中国铝业		+9.99	13.65	82.05万	75	↓	12.41	12.44	13.65	12.40
10	600745	中茵股份		+9.98	9.70	97388	17	↓	8.82	9.05	9.70	9.03
11	600764	中电广通		+9.96	10.27	25.25万	1	↓	9.34	9.25	10.27	9.25
12	002018	华星化工		+9.68	14.28	29.60万	7956	↑	13.02	13.09	14.29	13.09
13	002320	海峡股份		+9.61	56.45	53436	487	↑	51.50	51.25	56.65	51.25
14	600281	太化股份		+9.48	10.39	26.55万	96	↑	9.49	9.50	10.44	9.45
15	600283	钱江水利		+8.12	12.25	31.01万	57	↑	11.33	11.16	12.46	11.07
16	002241	歌尔声学		+7.26	22.74	82823	289	↓	21.20	21.53	23.29	21.53
17	600346	大橡塑		+7.00	11.15	14.49万	350	↓	10.42	10.38	11.33	10.28
18	002149	西部材料		+6.72	22.71	35265	478	↓	21.28	21.40	23.32	21.13
19	002339	积成电子		+6.66	38.89	27989	583	↑	36.46	36.95	39.15	36.56
20	601111	中国国航		+6.57	12.32	46.14万	320	↓	11.56	11.57	12.36	11.57
21	000712	锦龙股份		+6.42	24.21	93007	1459	↑	22.75	22.76	24.90	22.76
22	600525	长园集团		+6.40	29.92	38262	5	↓	28.12	28.35	29.99	28.18

图 3.11　涨停板股票信息

（2）选择菜单栏中的“报价”/“综合排名”/“上海 A 股综合排名”命令，就可以看到上海 A 股今日涨幅排名、今日跌幅排名等信息，如图 3.12 所示。

今日涨幅排名				快速涨幅排名				即时委比前六名			
[illegible]	[illegible]	4.30	+140.22%	601872	招商轮船	5.81	+1.75%	600234	*ST天龙	7.65	+100.00%
601188	N龙交通	4.34	+108.65%	600273	华芳纺织	12.69	+1.60%	600847	ST渝万里	14.18	+100.00%
600784	鲁银投资	11.97	+10.02%	600656	ST方源	7.24	+1.26%	600714	ST金瑞	12.05	+100.00%
600773	西藏雅鲁	11.33	+10.00%	600250	南纺股份	8.46	+1.20%	601600	中国铝业	13.65	+100.00%
601600	中国铝业	13.65	+9.99%	600828	成商集团	29.84	+1.15%	600898	*ST三联	6.91	+100.00%
600745	中茵股份	9.70	+9.98%	600793	ST宜纸	11.82	+1.02%	600890	*ST中房	7.37	+100.00%
今日跌幅排名				**快速跌幅排名**				**即时委比后六名**			
600680	上海普天	15.48	-4.38%	600679	金山开发	12.62	-0.86%	600679	金山开发	12.62	-93.05%
600209	罗顿发展	15.57	-3.59%	600368	五洲交通	9.48	-0.52%	600655	豫园商城	27.45	-90.91%
600203	福日电子	7.78	-3.47%	600281	太化股份	10.39	-0.48%	600518	康美药业	12.12	-88.97%
600289	亿阳信通	17.53	-3.42%	600869	三普药业	18.28	-0.44%	600276	恒瑞医药	39.40	-88.27%
600375	星马汽车	17.07	-2.73%	600283	钱江水利	12.25	-0.41%	600281	太化股份	10.39	-86.81%
600858	银座股份	26.57	-2.60%	600257	大湖股份	8.83	-0.34%	600116	三峡水利	10.00	-84.12%
今日振幅排名				**今日量比排名**				**今日成交额排名**			
601518	N吉高速	4.30	49.72%	601600	中国铝业	13.65	8.50	600584	长电科技	10.77	264,063
601188	N龙交通	4.34	42.31%	600281	太化股份	10.39	6.41	600030	中信证券	28.23	153,073
600283	钱江水利	12.25	12.27%	600234	*ST天龙	7.65	5.66	601318	中国平安	48.46	118,593
600773	西藏雅鲁	11.33	11.75%	600745	中茵股份	9.70	5.36	601600	中国铝业	13.65	110,073
600764	中电广通	10.27	10.92%	600262	北方股份	13.42	4.95	600797	浙大网新	7.99	109,207
600281	太化股份	10.39	10.43%	600283	钱江水利	12.25	4.49	600837	海通证券	17.27	105,341

图 3.12　上海 A 股今日涨幅排名和今日跌幅排名等信息

（三）现手和总手

现手说明电脑中刚刚成交的一次成交量的大小。如果连续出现大量，说明有很多人在买卖该股，成交活跃，可以关注。如果半天也没有人买卖，则不可能成为好股。

现手累计数就是总手数，即成交量。总手数与流通股数的比称为换手率，它说明持股人中有多少人在当天买入和卖出。换手率越高，说明买卖的量越大，就容易上涨。注意刚上市的新股，如果换手率较大，则常常会在第二个交易日下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）关注股价是否有买卖价值

投资者看股价，不仅要看现在的价格，还要看前一交易日的收盘价、今日开盘价、最高价、最低价、是否在上升、是否在下降等信息。

一般情况下，价格在下降之中不要急于买股票，而要等它止跌以后再买进；价格在上升之中可以买进，但不要在其飙升时买进，而要等它回调后买进。反之，上升之中的股票不要急于卖出，要等其冲高回落时卖出，下降之中的股票可以卖出，但不要在它狂跌时卖出，而要等它反弹时卖出。

一天之内股票往往要有几次升降的波动，投资者可以看自己要操作的股票是否和大盘的走向一致，如果是的话，那么就可以盯住该股，在股价上升到高点回落时卖出，在股价下跌到低点回升时买入。这样虽然不能保证操作完全正确，但至少可以卖到一个相对的高价和买到一个相对的低价，而不是买一个最高价、卖一个最低价。

（五）开盘是影响当日股价走势的重要时刻

开盘价一般受上一个交易日收盘价的影响，按照惯性会继续运行，除非遇到阻力。所以上一交易日以最高位收盘，次日开盘往往会跳空高开；反之，若昨日股价以最低价收盘，次日开盘价会低开。高开，说明人气旺盛，抢筹的心理较多，市场有向好的一面，但高开过多，由于获利盘丰厚，则容易获利回吐。如果高开不多，表明人气平静，多、空双方暂无恋战情绪。

如果在底部突然高开，且幅度较大，常常是多空双方力量发生根本性逆转的时侯，因此，回挡是建仓的好时机。反之，如果股价已上升一大段，这时跳空高开，常常是多方力量最后喷发的表现，表明升势已走到尽头，反而是出货的时机。

（六）开盘后30分钟的走势

多头为了顺利吃进筹码，开盘后常会迫不及待地抢进，而空头为了完成派发，也会故意拉高，于是造成开盘后的急速冲高，这是强势市场中常见的现象。而在弱势中，多头吃到便宜的筹码，会在开盘时向下砸盘，而空头胆战心惊，也会不顾一切地抛售，造成开盘后急速下跌。所以开盘后前10分钟的市场表现有助于正确判断市场性质。

多空双方之所以重视开盘后的第一个10分钟，是因为此时参与交易的股民人数不多，盘中买卖量都不是很大，利用不大的量即可达到预期的目的，即四两拨千斤。

第二个10分钟则是多空双方进入休整阶段的时间，一般会对原有趋势进行修正，如空方逼得太猛，多头会组织反击，抄底盘会大举介入；如果多头攻得太猛，则空头就会予以反击，获利盘回吐，所以这段时间是买入或卖出的转折点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三个 10 分钟因参与交易的人越来越多，买卖盘变得较实在，虚假成分较少，这时可信度较大，这段时间的走势基本上为全天走向奠定了基础。

为了正确把握走势特点，可以以开盘为起点，以第 10 分钟、第 20 分钟、第 30 分钟的股价为移动点连成三条线段，我们称之为开盘三线，这里面包含有一天的未来走势信息。

如果开盘三线始终在开盘平行线上方移动，并且一波比一波高，则为涨势盘面，如图 3.13 所示。

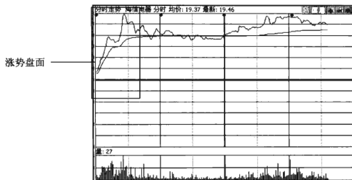


图 3.13　涨势盘面

如果开盘三线一路走低，始终在开盘平行线下方移动，并且一波比一波低，则为跌势盘面，如图 3.14 所示。

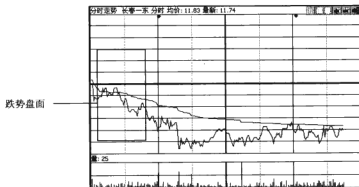


图 3.14　跌势盘面

如果开盘三线始终沿开盘平行线上下波动，并且波动幅度上下相当，则为震荡盘面，如图 3.15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

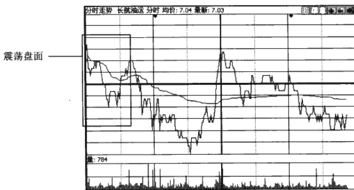


图 3.15 震荡盘面

(七) 开盘后 10 点左右

10 点是主力拉高出货的最佳时机。一般情况下，在上午 10 点左右就可以预测出当天的大致走势和收盘点位。

无论是大盘还是个股，当天的短期高位常常会出现在上午 10 点左右，如果在股价上拉过程中出现放大量，投资者就要小心主力随时出货，这时可以结合分时图的各种技术指标进行股价走势分析，当短线指标出现背离时，就可以果断出货，这种方法经过多次实战验证，效果比较明显。

(八) 中午收市前和下午开市后

中午收市前的走势也是多空双方必争的，因为中午停市这段时间，投资者有了充裕的时间检讨前市走向，研判后市发展，并较冷静或较冲动地做出自己的投资决策，因此主力常利用收市前的机会做出有利于自己的走势，引诱中小散户上当。一般来说，收市前与开市后的走势应综合起来看，而不能孤立对待。

如果上午高收，下午很可能高开高走；如果上午低收，下午可能低开低走。另外，上午停牌的股票，特别是指标股或热门股，下午开盘的走势会明显影响股价的总体走势或投资者的心态，投资者要结合公开信息对此做出判断，做好做多或做空的准备。

(九) 下午 2 点 30 分

下午 2 点 30 分一般是多空双方中占优势的一方开始发动攻击的时间，大盘在这段时间里开始朝最后收盘的方向运动。很多主力往往选择在临近 2 点 30 分的时候发挥威力，使股价随自己的操盘意图而变化。这样主力既可以维持股价和技术指标的走向，又可以节约控盘成本。

一般而言，若大盘或个股最后半小时走强，则反映主力想推升指数或股价，第二天继续上涨居多；若大盘或个股最后半小时走弱，则反映主力想打压指数或股价，第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二天继续下跌居多。所以，很多实战经验丰富的投资者会根据这一现象决定他们的买卖行动，顺势操作效果一般都不错。

（十）收盘前的异动

收市前的几分钟时间其实已经不可能允许投资者从容决策了，因此，投资者应多看少动，如果发现异动，留到次日及早入市操作。如果临收盘前出现异动，常常是主力在做盘。如果主力明日要出货，他们就可能在尾市最后几分钟来快速拉升，做一个漂亮的收盘图形，采取诱多的手法，以便第二个交易日把不知底细的追高者“一网打尽”。

如果临收盘前几分钟，股价快速跳水，做出一个难看的收盘图形，这是主力在诱空，以便在第二个交易日把不明真相的投资者低位抛出的股票筹码照单全收，从而降低建仓成本。

四、盘口分析中的特殊现象

许多投资者经常对盘口的一些特殊现象感到迷惑不解，下面来讲解盘口分析中的特殊现象，从而及时发现主力的动向，更好地把握买卖时机。

（一）上压板和下托板看主力意图

大量的委卖盘挂单，称为上压板；大量的委买盘挂单，称为下托板，如图 3.16 所示。

☆☆	包钢股份	600010
委比	-27.10%	-19653
卖⑤	4.23	4559
卖④	4.22	6654
卖③	4.21	5874
卖②	4.20	25727
卖①	4.19	3279
买①	4.18	3191
买②	4.17	3051
买③	4.16	8267
买④	4.15	10347
买⑤	4.14	1583

上压板

下托板

图 3.16　上压板和下托板

不论是上压还是下托，都是为了操纵股价、引人跟风，注意股价处于不同的阶段，其作用是不同的。当股价处于刚启动不久的中低价区域时，主动性买盘较多，盘中出现了下托板，往往预示着主力做多意图，可考虑介入。注意如果这里出现上压板，但股价却不跌反涨，则表明主力压盘吸货的可能性偏大，往往是大幅涨升的先兆。

当股价升幅很高且处于高价区域时，盘中出现下托板，但走势却是股价没有明显上涨并且成交量增加，此时很有可能是主力透多出货。注意如果上压板较多，但股价上涨无量，则预示顶部即将出现，股价将大幅下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）连续出现的单向大买单

连续的单向大买单，一般是主力所为。大买单数量以整数居多，也有少数是零数，但不管怎样都说明主力在活动。买进大单相对挂单较小，并且不造成成交量大幅改变，一般多为主力对敲，成交稀少，股价没有明显上涨或微下跌，这表明主力在进行最后打压吸货，是吸货末期。买进大单相对挂单较大且成交量有大幅改变，是主力积极活动的征兆，如果涨跌相对温和，一般多为主力逐步增仓所致。

（三）扫盘

在涨势中，常有大单从天而降，将卖盘挂单连续悉数吃掉，即称为扫盘。在股价刚刚形成多头排列且涨势初起之际，若发现有大单一下子连续横扫了多笔卖盘时，则预示着主力正大举进场建仓，是投资者买进的绝好时机。

（四）隐性买卖盘

股票在买卖成交中，有的价位并未在委买委卖挂单中出现，却在成交一栏中出现，这就是隐性买卖盘。单向连续隐性买单的出现，而挂盘并无明显变化，一般多为主力拉升初期的试盘动作或派发初期激活追涨跟风盘的启动盘口。一般来说，上有压板，而出现大量隐性主动性买盘，股价不跌，则是大幅上涨的先兆。下有托板，而出现大量隐性主动性卖盘，则往往是主力出货的迹象。

（五）无征兆的大单

一般无征兆的大单，多为主力对股价运行状态实施干预所致。如果是连续的无征兆的大单，则股价现行运行状态有可能被改变。如果不连续，则实战意义不大。

（六）大单吸货

股价处于低位，买单盘口中出现层层大买单，而卖单盘口只有零星小单，突然盘中不时出现大单炸掉下方买单，然后又快速扫光上方抛单，这表明主力在吸货震仓。

五、盘口分析注意事项

许多时候，大资金时常利用盘口挂单技巧，引诱投资者做出错误的买卖决定，委买委卖盘常失去原来的意义，例如有时主力刻意挂出大的卖盘动摇持股者的信心，使短线或不明情况的投资者抛出手中的筹码，这时股价不跌反涨，充分显示主力刻意示弱、欲盖弥彰的意图。在进行盘口分析时，投资者还要注意以下内容，以防主力做假。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）主力和散户买卖盘的区别

一般主力的买盘和卖盘多是数量较大、价位集中；散户的盘口表现是数量较少、价位分散。主力盘是行情的主导力量，按照“二八率”，即市场中主力盘占市场总成交的20%、散户占80%，但20%的主力盘起到决定性的作用。

（二）正确对待买盘和卖盘

主动性买盘和主动性抛盘都是主力为达到操盘意图而进行的操作，常常会影响未来股价的走势。很多投资者只看收盘时成交量的大小，这时就很容易被主力欺骗，因为在主力行情中，为了达到操作意图，主力常常会利用对倒增加成交量。所以投资者应通过主动性买盘和主动性抛盘来研究主力的真正动向。

一般情况下，如果主力不断进行主动性买盘，投资者认真分析其他各种技术指标后，可以跟着做多，即适量加仓；反之，当主力出现明显的主动性抛盘时，投资者根据其他技术指标来进行顺势看空、做空。

（三）正确对待内盘和外盘

从理论上讲，内盘（主动性卖盘）和外盘（主动性买盘）的数值可以反映出主动卖出和主动买进量的大小。有不少人以此为依据，进行短线买卖操作，但实际上，内盘和外盘的数值并不是真实的，主力为了迷惑散户常常故意制造出虚假的内盘或外盘，散户要有一定的研判能力，否则很容易上当受骗。

例如，当某股在低位震荡整理时，主力正在收集筹码，这时主力常常利用较大的单子托住股价，而在若干个价位上用更大的单子压住股价，这样许多散户投资者会被上面的大单迷惑，同时受不了长期不上不下的心理折磨，就一点点地卖出，这时主力并不急于拉高股价买入，而是耐心地一点一点吃进，只有操盘高手才能看出股价已无深跌可能，就会以高于主力的价格进行少量买入，才形成一点点外盘。这样，就造成主动性卖盘远远大于主动性买盘，即内盘比外盘大很多，看起来走势很弱，但日后可能走出大行情。这就是主力压低股价进行吸货时迷惑散户所制造出的虚拟卖盘。

所以散户在利用内盘和外盘的大小预测股价未来走势时，一定要结合股价或基价所在的位置、成交量及其他技术指标一起进行分析，具体事项有以下6点。

（1）在股价或基价经过较长时间的大幅下跌后，股价或基价处于低位并且成交量极度萎缩，忽然接下来几个交易日成交量温和放大，且外盘数量增加并大于内盘数量，这时股价上涨的可能性较大并且较可靠。

（2）在股价或基价经过较长时间的大幅上涨后，股价处于高位并且成交量很大，这时出现内盘数量放大并且大于外盘数量的情况，此时股价或基价下跌的可能性较大并且较可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）股价或基价在上涨的过程中，如果出现内盘大、外盘小的情况，则不一定表示股价或基价会下跌。因为有时主力为了清洗获利筹码，在快速上涨后，会在上面挂大的卖单，而在下面挂小的买单，从而造成内盘大外盘很多，不明真相的散户们就纷纷卖出手中筹码，而主力分步挂小单，一一吃进，随后股价或基价不跌反涨，令很多散户低卖再追高吃进。



提醒：

如果股价或基价已大幅上涨，若出现外盘大量增加，但股价却不上涨的情况，这很有可能是主力在利用假象进行出货。

（4）股价或基价在阴跌过程中，如果出现内盘小、外盘大的情况，则不一定表示股价或基价会上涨。因为主力在利用几笔抛单将股价打到低位后，为了再把手中的股票卖个好点的价位，他们常常会自己挂一些卖单，然后自己再下买单进行吃进，即利用对倒实现股价的小幅上涨。如果不明真相的投资者认为主力在吃货，于是纷纷买入，不久股价不涨反跌，便会遭受损失。

（5）在股价或基价已被打压到较低价位后，如五挡卖盘中挂有巨量抛单，很可能是主力自己压的大单，让投资者认为抛压很重并且很有可能还要下跌，从而卖出自己手中的筹码或不敢加仓。一般情况下，这是主力在吃货，一旦吃货完毕，他就会撤掉巨量抛单，从而使股价或基价大幅上涨。



提醒：

如果股价已在高位，五挡买盘中出现巨量买单，使投资者认为股价很可能还要上涨，纷纷买进股票，实际上主力在悄悄出货，等筹码出得差不多后，就会撤掉巨量买单，并开始全线抛空，这时股价会迅速下跌。

（6）当股价或基价涨停时，所有成交量是内盘，但上涨的决心相当坚决，并不能因内盘远大于外盘而判断走势欠佳；而股价或基价跌停时，所有成交量都是外盘，但下跌动力十足。

六、盘口操作纪律

严格的心态控制、过硬的技术、正确的资金管理是成盘投资的秘诀。短线、中线、长线仅仅是投资获利的方法，绝不是投资的目的。下面简述一下盘口操作要遵守的 8 条纪律。

（1）在临盘操作中，必须无条件、不带感情色彩地执行自己的交易策略，大繁若简，大成若缺。

（2）刻苦实战训练、深刻领悟盘面语言是成为短线高手的唯一途径。

（3）耐心等待时机，当时机出现时要果断出击，这是投资高手的基本功，也是最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高境界；买卖动作的犹豫、迟缓是操作者缺乏自信、自控力不强的表现，也是投资者最大的障碍。

（4）集中持仓，精心研判目标股或目标基金的做盘细节，用心操作才是实战操作进出的原则。

（5）操作的质量远远重于操作的数量，炒股和炒基金的成功需要细心、耐心、狠心和决心，要多学、多看、多练，这是形成投资条件反射的操作关键。

（6）任何技术方法使用效果的好坏，都与是否掌握了该种方法的各种使用条件有关。追涨追的是已确定无疑的涨势，杀跌杀的是已确定无疑的跌势。

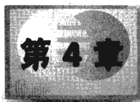
（7）高位看错必须立即止损，低位看错可以补仓。

（8）股市自有其内在的规律，投资者要用心体会，大思维决定大境界，大境界决定大成功。

七、小结

本章讲解开盘动态语言、盘口常用名词的意义和盘口分析的内容，即买盘和卖盘、现手和总手、开盘半小时内股价变化、收盘异动、扫盘、大单吸货等内容，然后重点讲解盘口的特殊现象，最后讲解盘口分析的注意事项和盘口操作纪律。通过学习本章，读者应掌握盘口分析的相关内容，并在实战炒股中灵活应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

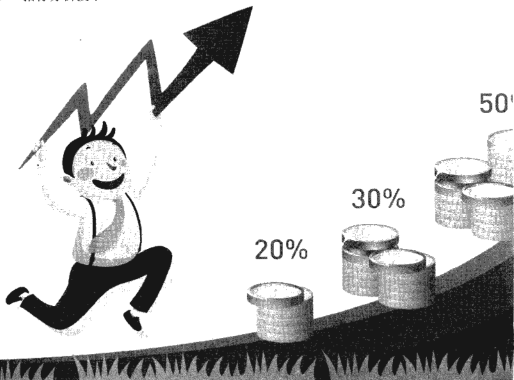


第4章 炒股技术分析方法

技术分析是指利用股票的价格、成交量及各种技术指标等内容，运用各种能够反映市场变化的理论、模型和方法来分析股价的未来走势变化，从而为投资提供参考。

本章主要内容:

- 炒股技术分析方法概述
- 波浪理论
- 江恩理论
- K线分析技术
- 形态分析技术
- 趋势分析技术
- 指标分析技术



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、炒股技术分析方法概述

炒股技术分析发展到今天，已形成了多种技术分析门派，创造了多种独立的技术分析体系。主要的技术分析方法有 6 种，分别是波浪理论、江恩理论、K 线分析技术、形态分析技术、趋势分析技术和指标分析技术。

1．波浪理论

艾略特的波浪理论的主要技术方法有：波浪的五浪模式、八浪模式、波浪的识别和波浪技术的运用。

2．江恩理论

江恩理论以时间周期为分析主体，其主要技术方法有：江恩角度线、江恩周期理论、数字表。

3．K 线分析技术

K 线分析技术以各种 K 线模式为分析主体，主要包括单 K 线模式和多 K 线模式，如十字星、大阳线、空方尖兵、红三兵等。

4．形态分析技术

形态分析技术以股价的形态为分析主体，主要包括反转形态（双底、V 形底、头肩顶、M 顶）和各种持续形态（上升旗形、下降楔形、收敛三角形）。

5．趋势分析技术

趋势分析技术，又称画线分析技术，采用画线分析方法研究市场趋势变化，如快速上升趋势线、慢速下降趋势线、新趋势线等。

6．指标分析技术

指标分析技术以各种线型指标为分析主体，技术指标种类繁多，有 200 多种，主要的技术指标有移动平均线、MACD、KDJ、BOLL 等。

分析技术本身一定要符合和适应股市规律并随着这些股票规律而变化发展。我们学习分析技术，是为了应用，所有技术都要服务于实践，任何分析技术的学习都需要实战的验证与磨砺。在学习和应用分析技术的过程中，我们发现，没有最好的技术，只有适用的技术。分析技术会因为个人的喜好或对某一方面的特殊理解而被赋予不同的意义。



提醒：

在股市中，没有最好的分析技术，只有最强的实战个体，投资者要在实战中不断学习、总结，集百家之长，努力提高自己的炒股能力和水平，建立一套适合自己的获利分析模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、波浪理论

在炒股技术分析中，波浪理论是应用较为广泛的一种技术分析工具。波浪理论是由美国证券分析家拉尔夫・纳尔逊・艾略特（R.N.Elliott）提出的著名理论，该理论主要以道氏理论为基础，并对道氏理论进行发展和完善，在精确度和可操作性方面大大超过了道氏理论。

如果说道氏理论告诉投资何为大海，那么波浪理论则是指导投资者如何在大海中冲浪。波浪理论认为股票市场应该遵循一定的周期，股价的变动呈波浪似的周而复始的向前发展。这些波浪具有相当程度的规律性，展现出周期循环的特点，任何波动均有迹可循。投资者可以根据这些规律性的波动预测股价未来的走势，在买卖策略上实施使用。

（一）波浪的形态和特性

波浪理论主要包括三个重要方面，分别是形态、比例和时间，其中形态最重要。

波浪理论认为股价变动的循环是由 8 次波浪构成的，其中有 5 次上升浪和 3 次调整浪，即“八浪循环”。在 8 个波浪完毕之后，一个循环就完成，走势将进入下一个“八浪循环”。时间的长短不会改变波浪的形态，波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本形态保持不变，如图 4.1 所示。

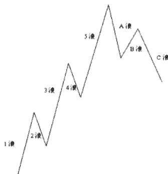


图 4.1　八浪循环基本的波浪形态

在 8 个波浪中，第 1～5 波浪为上升波浪，其中 1、3、5 波浪为推动浪，第 2、4 浪为上升波浪中的调整浪。每个波浪又可分成数个中波浪，每个中波浪又分成许多小波浪，一个完整的股市循环一共细分为 144 个小波浪。

波浪理论在具体运用中，常常会遇到较为难以分辨的情况，发现几个同时可以成立的数浪方式。所以，投资者有必要了解各个波浪的特性。

第 1 浪：在整个波浪循环开始后，市场上大多数投资者并不会马上就意识到上升波段已经开始。所以，在实际走势中，大约半数以上的第一浪属于修筑底部形态的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分。由于第一浪的走出一般产生于空头市场后的末期，所以，市场上的空头气氛以及习惯于空头市场操作的手法未变，因此，跟随着属于筑底一类的第1浪而出现的第2浪的下调幅度，通常都较大。

第2浪：上面已经提过，通常第2浪在实际走势中调整幅度较大，并且还具有较大的杀伤力，这主要是因为市场人士常常误以为熊市尚未结束。第2浪的特点是成交量逐渐萎缩，波动幅度渐渐变窄，反映出抛盘压力逐渐衰竭，出现传统图形中的转向形态，如常见的头肩底、双底等。

第3浪：第3浪在绝大多数走势中，属于主升段的一大浪，因此，通常第3浪属于最具有爆炸性的一浪。第3浪的运行时间通常会是整个循环浪中的最长的一浪，其上升的空间和幅度亦常常最大；第3浪的运行轨迹，大多数都会发展成为一涨再涨的延升浪；在成交量方面，成交量急剧放大，体现出具有上升潜力的量能；在图形上，常常会以势不可挡的跳空缺口向上突破，给人一种突破向上的强烈讯号。

第4浪：从形态的结构来看，第4浪经常以三角形的调整形态进行运行。第4浪的运行结束点，一般都较难预见。同时，投资者应记住，第4浪的浪底不允许低于第1浪的浪顶。

第5浪：在股票市场中，第5浪是三大推动浪之一，但其涨幅在大多数情况下比第3浪小。第五浪的特点是市场人气较为高涨，往往乐观情绪充斥整个市场。从其完成的形态和幅度来看，经常会以失败的形态而告终。在第5上升浪的运行中，二、三线股会突发奇想，普遍上升，而常常会出现升幅。

A浪：在上升循环中，A浪的调整是紧随着第5浪产生的，所以，市场上大多数人士会认为市势仍未逆转，毫无防备之心，只看做为一个短暂的调整。A浪的调整形态通常以两种形式出现，即平坦型形态与三字形形态，它与B浪经常以交叉形式进行形态交换。

B浪：B浪的上升常常会作为多方的单相思，升势较为情绪化，这主要由于市场上大多数人仍未从牛市冲天的市道中醒悟过来，还以为上一个上升尚未结束，在图表上常常出现牛市陷阱，从成交量上看，成交稀疏，出现明显的价量背离现象，上升量能已接济不上。

C浪：紧随着B浪的是C浪，由于B浪的完成顿时使许多市场人士醒悟，一轮多头行情已经结束，期望继续上涨的希望彻底破灭，所以，大盘开始全面下跌，从性质上看，其破坏力较强。

（二）波浪与波浪之间的比例及时间

波浪理论的数学基础是数学家法布兰斯在13世纪发现的神秘数字，即1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144……，这些数字彼此间都存在着某种特殊的规律，下面就来仔细来分析一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 波浪理论的数学基础的规律

（1）任何两个相邻的数字之和，等于两者之后的那个数字。

（2）除开始的 3 个数字外，任何一个数字与相邻的后一个数字之比，均趋向于 0.618。

（3）除开始的 3 个数字外，任何一个数字与相邻的前一个数字之比，均趋向于 1.618，或者说是 0.618 的倒数。

（4）任意一个数字与后面相邻的第二个数字相比，其值趋向于 0.382；若与前面相邻的第二个数字相比，其值趋向于 2.618，这两个数就是黄金分割数。

（5）将 0.382 和 0.618 两个重要的神奇数字相乘，则可得到另一个重要的神奇数字 0.236，这几个神奇的数字：0.263、0.382、2.618 以及 0.5，是波浪理论中预测未来高点或低点的重要工具。

（6）上列数字组合存在下列神秘比值：0.191、0.236、0.382、0.5、0.618、0.809、1、1.382、1.5、1.618、2、2.618 等。

波浪形成的时间与神秘数字关系密切，如从重要的市场转折点出发，向后数到 13、21、34、55、69 个交易日，往往发现市场在这些交易日发生转折的机会相当大，因此被称为时间之窗。

如果把这些数字应用到周 K 线、月 K 线甚至年线上，也会发现在重要的顶部或底部出现之后的第 5、8、13、21 周或月发生转折的机会大。

2. 利用波浪理论测算股票涨幅

利用波浪理论可以测算出股票的涨幅，具体计算方法如下：

（1）三个主升浪中只有一个浪延长，另外两个浪的时间和幅度几乎相等。如果 5 浪延长，则 1 浪和 3 浪相等；如果 3 浪延长，则 1 浪和 5 浪相同。

（2）把 1 浪的高度乘以 1.618，然后再加到 2 浪的底点，可以得到 3 浪起码的目标。

（3）把 1 浪的高度乘以 1.618，再乘以 2，然后分别加到 1 浪的顶点和底点上，大致就是 5 浪的最大和最小目标。

（4）如果 1 浪和 3 浪相同，那么 5 浪为延长浪，其价格目标的估算方法是：先量出从 1 浪底点到 3 浪顶点的距离，再乘以 1.618，最后再加上 4 浪的底点。

（5）在调整浪中，如果是通常的 5-3-5 锯形调整，那么 C 浪和 A 浪的长度相同。

（6）C 浪长度的另一种估算方法是：把 A 浪的长度乘以 0.618，然后再从 A 浪的底减去刚才得到的积。

（7）在 3-3-5 平台调整的情况下，B 浪可能达到甚至超过 A 浪的顶点，C 浪长度约等于 A 浪长度的 1.618 倍。

（8）在对称三角形中，每个后续浪都约等于前一个浪的 0.618 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：

波浪理论最大的不足是应用上的困难，浪的层次确定和浪的起始点的确认是应用波浪理论的难点。面对同一个波浪形态，不同的人会产生不同的数法，而不同的数浪法产生的结果可能相差很大。另外，波浪理论不能运用于个股选择上，因其忽略了成交量的研究，仅仅适应于事后验证。

（三）使用波浪理论的注意事项

波浪理论是股市客观规律的反映，它为股市涨跌循环画了一张十分清楚的运行图，也给投资者操作带来了极大便利。在使用时要利用其优势，结合其他技术一起分析。

1．根据波浪理论顺势操作

如果投资者是中长线买家，发现股市已走完上升 5 浪，就应该及时空仓。如果在 A 浪下跌中无法脱身，也要趁 B 浪反弹时空仓，对于 A、B、C 浪中的任何反弹行情，都不要参加，耐心等 C 浪尾声出现再分批建仓。

如果是短线投资者，在下跌 A、B、C 浪中捕捉短线机会，不能把握的时机不要轻易出击，即使买入也要少量参与，并有严格的纪律，跌到止损位就割肉出局。

2．数浪不能太细

对同一个波浪形态，不同的人有不同的数法，很多投资者越数越错，越错越输。首先肯定上升 5 浪、下跌 3 浪是正确的，在具体使用时只须知道股市现在可能运行的阶段即可，如果在上升浪中，则可以加大仓位，如果在下跌浪中，只能做短线操作并要及时减仓。如果对当前股市行情不确定，即在临界状态，则可以根据当前大的经济形势做出判断，如果还不能确定，可以减少仓位，等形势明朗后，再灵活操作。



提醒：

为了争取主动，事前要确立好几种数浪方式，究竟哪一种数浪方式正确，则由市场来决定。

3．用黄金分割率来推算各浪的升幅和跌幅

黄金分割率，即最完美的分割比率，是指 0.382 和 0.618 这两个数字。黄金分割率能较准确地测算波浪幅度和某一波的顶部或底部，具体使用方法如下：

- 不管股市是上升还是下跌，在每一段波浪的推进中，在前段跌幅或升幅的 0.382 或 0.618 部处，必有极大的支撑力或反压力。
- 如果某浪上升时能有效突破 0.382 和 0.618 这两个关键的技术位，则意味着大市转强的可能性较大。对于技术性反弹，一般都会在跌幅 0.382 倍处回头，一般不会超过 0.5 倍处，几乎不可能跌到 0.618 倍处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提醒：

主力常常利用黄金分割率设置陷阱，对散户进行诱多或诱空，这一点在具体使用过程中要注意。

4．数浪对强庄股不适用

波浪理论对预测大盘和一般股票的趋势起到相当重要的作用，但对于由大资金控盘的强庄股，数浪是没有用的。强庄股涨也好，跌也好，都是人为操纵的，可能是主力故意让散户数浪入套，对于这一点投资者要注意。

（四）波浪理论的应用

打开同花顺股票行情分析软件，输入宝钢股份的股票代码（600019）或汉语拼音（BGGF），然后按【Enter】键，就可以看到宝钢股份的走势图。

在 K 线图的空白处右击，在弹出菜单中选择“分析周期”/“月线”命令，就可以看到宝钢股份的月 K 线图，如图 4.2 所示。

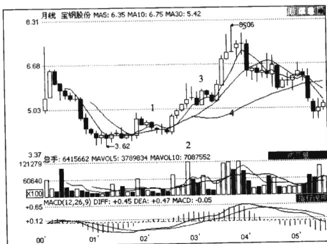


图 4.2　宝钢股份的月 K 线图

在宝钢股份的月 K 线图上，可以看到清晰的上升 5 浪，下面来通过第 1 升浪和第 2 调整浪，来算出第 3 浪和第 5 浪的大致目标位。

第 3 浪的具体算法是：（第 1 浪的最高点-第 1 浪的最低点）*1.618 +第 2 浪的最低点，即（4.85-3.62）* 1.618 + 4.05 =6.04 元。

通过上面的计算，可以得到第 3 浪的目标位为 6.04 元，但由于是熊市，一般要把目标位下调 10%；如果是牛市，可上调 10%，即一般会在这个区间之内。由此可知，第 3 浪的目标位范围是 5.44 ~ 6.64 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宝钢股份第 3 浪的实际最高股价为 5.94 元，可见波浪理论预测是比较准确的。

下面来预算第 5 浪目标位的取值范围，具体算法是：（第 1 浪的最高点-第 1 浪的最低点）* 1.618 * 2 + 第 1 浪的最低点<=第 5 浪目标位<=（第 1 浪的最高点-第 1 浪的最低点）* 1.618 * 2 + 第 1 浪的最高点。

把具体数值代入：(4.85-3.62)* 1.618 * 2 + 3.62 <= 第 5 浪目标位 <=（4.85-3.62）* 1.618 * 2 + 4.85 ，即 7.6 <=第 5 浪目标位 <= 8.83。

宝钢股份的第 5 浪的实际最高股价为 8.06 元，在 7.6 ~ 8.83 之间，可见波浪理论预测是比较准确的。

三、江恩理论

江恩理论是由投资大师威廉·江恩（Willian D.Gann）大师结合其在股票和期货市场上的骄人成绩和宝贵经验提出的，是通过数学、几何学、宗教、天文学的综合运用，建立的独特分析方法和测市理论。

江恩理论的两个基本要素是价格和时间。江恩通过江恩圆形、江恩螺旋正方形、江恩六边形、江恩“轮中轮”等图形将价格与时间完美地融合起来。在江恩理论中，“七”是一个非常重要的数字，江恩在划分市场周期循环时，经常使用“七”或“七”的倍数，其认为“七”融合了自然、天文与宗教的理念。

（一）百分比回撤

百分比回撤是江恩理论中比较简单、比较实用的一种技术，并且可以与几何角度协同起来使用。

江恩的百分比回撤把价格分成 8 等分，分别是 1/8(12.5%)、2/8(25%)、3/8(37.5%)、4/8（50%）、5/8（62.5%）、6/8（75%）、7/8（87.5%）、8/8（100%）。江恩把价格运动分成三等份，分别是 1/3（33.3%）、2/3（66.6%）。

江恩认为：不论价格上升还是下降，最重要的价位是在 50%的位置，在这个位置经常会发生价格的回调，如果在这个价位没有发生回调，那么，在 62.5%的价位上就会出现回调。在江恩价位中，50%、62.5%、100%最为重要，他们分别与几何角度 45 度、62.5 度和 90 度相对应，这些价位通常用来决定建立 50%回调带。投资者计算 50%回调位的方法是：将最高价和最低价之差除以 2，再将所得结果加上最低价或从最高价减去。当然，价格的走势是难以预测的，我们在预测走势上应该留有余地，实际价格也许高于、也许低于 50%的预测。

例如某股从 9.2 元上涨到 14.6 元，然后开始回调，按江恩的 50%回调位的计算是：

（14.6 − 9.2）/2 + 9.2 = 11.9 元

如果该股回调到 11.9 元，投资者就可重点关注，如果有明显的调整到位信号，就可以买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）几何角度

几何角度也是一种比较简单、实用的技术，该技术是从市场显示的顶或底出发，按照一定的角度引出的一组趋势线，这些角度由价格和时间的相互关系所决定，其中 45 度最重要。

45 度代表江恩的主要上升或下降趋势线。在牛市中，只要价格维持于上升 45 度线的上侧，则牛市持续有效。而在熊市中，只要价格维持于下降 45 度线的下侧，则熊市持续有效。市场对 45 度线的突破，通常构成主要的趋势反转信号。

在 45 度线上，价格和时间正好处于完美的均衡状态，如果这条趋势线被跌破了，就表示上述关系被打破了，趋势就可能发生变故。下面通过 2 来组合时间和价格的比例关系，可以作出更陡峭的或更平缓的几何趋势线。1×1 表示 45 度线，1×2 表示 63.75 度线，即下一个更陡峭的线，位于 45 度线的上方，表示单位时间内，价格增长两个单位，即上升速度是时间变化速度的 2 倍。再下一个是 1×4 表示 75 度线，表示单位时间内，价格增长 4 个单位。再下一个是 1×8 表示 82.5 度线，表示单位时间内，价格增长 8 个单位。

在 45 度线下方，下一个更平缓的直线是 2×1 表示 26.25 度线，表示在两个单位时间内，价格上涨 1 个单位，即上升速度是时间变化速度的 1/2 倍。再下一个更平缓的直线是 4×1 表示 15 度线，表示在 4 个单位时间内，价格上涨 1 个单位，即上升速度是时间变化速度的 1/4 倍。再下一个更平缓的直线是 8×1 表示 7.5 度线，表示在 8 个单位时间内，价格上涨 1 个单位，即上升速度是时间变化速度的 1/8 倍，如图 4.3 所示。

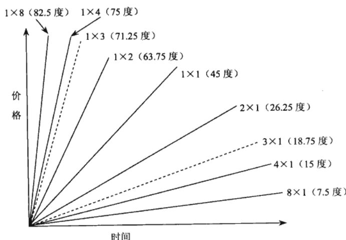


图 4.3 江恩时间×价格几何角度直线

注意图 4.3 中包括了 1×3 和 3×1 两条直线，这两条直线是把价格运行三等分，所以在周 K 线图和月 K 线图中更有用途。江恩时间×价格几何角度直线，在上升趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势中，是支撑线；在下降趋势中，是阻挡线。在上升趋势中，如果股价跌破其中的一条直线，就意味着将跌到下一条直线。

同理，在下降趋势中，上涨突破其中一条直线，就意味着将涨向上一条直线。

（三）江恩理论的应用

前面讲解了江恩理论的基础知识，下面通过实例来具体讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入曙光股份的股票代码（600303）或汉语拼音（SGGF），然后按【Enter】键，即可看到曙光股份的走势图，如图 4.4 所示。

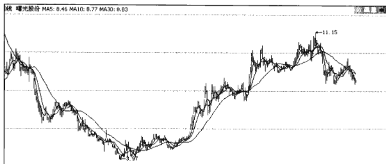


图 4.4　曙光股份的走势图

（2）单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，在其中单击上下甘氏线按钮，将鼠标指向行情的明显低点（2008 年 10 月 20 日），按下鼠标并拖动到另一个明显高点（2009 年 8 月 5 日），松开鼠标，就可以看到向右下方和左上方画出的不同倾斜度的直线，如图 4.5 所示。

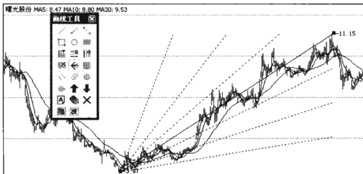


图 4.5　绘制上甘氏线

（3）这些不同角度的直线，对股价的运行有较强的支撑作用，各直线与水平方向的角度分别是 7.5 度、15 度、26.5 度、45 度、63.75 度、75 度和 82.5 度。

（4）绘制上甘氏线，其实就是绘制江恩时间×价格几何角度直线，注意没有包括 1×3 和 3×1 两条直线，如有需要，可以利用线段工具绘制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、K 线分析技术

在炒股技术分析中，K 线分析技术是相当重要的一环。利用 K 线可以捕捉买卖双方力量的对比，可以预测股价未来的走势，把握买入时机。

K 线，又称阴阳线或阴阳烛，是由股价的开盘价、收盘价、最低价和最高价组成。K 线是一条柱状的线条，由实体和影线组成。在实体上方的影线叫上影线；在实体下方的影线叫下影线。实体分阳线和阴线，当收盘价高于开盘价时，实体部分一般是红色或空白，称为阳线；当收盘价低于开盘价时，实体部分一般是绿色或空黑白，称为阴线，如图 4.6 所示。

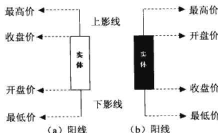


图 4.6　K 线图形及意义

利用 K 线，投资者可以对变化多端的股市行情有一目了然的直接感受。K 线最大的优点是简单易懂，并且运用起来十分灵活。K 线最大的特点是忽略了股价在变化过程中的各种纷繁复杂的因素，而将其基本特征显示在投资者面前。

(一) K 线的分类和作用

K 线按形态来分，共有 3 种，分别是阳线、阴线和同价线。

1．阳线

阳线即收盘价高于开盘价的 K 线，阳线按实体大小可分为大阳线、中阳线和小阳线，如图 4.7 所示。

2．阴线

阴线即收盘价低于开盘价的 K 线，阴线按实体大小可分为大阴线、中阴线和小阴线，如图 4.8 所示。

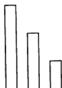


图 4.7　大阳线、中阳线和小阳线



图 4.8　大阴线、中阴线和小阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．同价线

同价线是指收盘价等于开盘价，两者处于同一个价位的一种特殊形式的 K 线，同价线常以“十”字形或“T”字形表现出来，所以又称十字线或 T 字线。同价线按上、下影线的长短、有无，又可分为长十字线、十字线、T 字线、倒 T 字线和一字线，如图 4.9 所示。

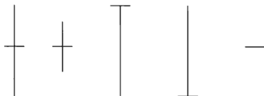


图 4.9　长十字线、十字线、T 字线、倒 T 字线和一字线

K 线按时间分，可分为日 K 线、周 K 线、月 K 线、年 K 线，以及将一日内交易时间分成若干等份，如 5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线、60 分钟 K 线等。不同的 K 线，有不同的作用，如日 K 线，反映的是股价短期走势；周 K 线、月 K 线、年 K 线反映的是股价中长期走势；5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线、60 分钟 K 线反映的是股价超短期走势。

所有 K 线的绘制方法都相同，即取某一时段的开盘价、收盘价、最高价、最低价进行绘制。如周 K 线，只须找到周一的开盘价、周五的收盘价、一周中的最高价和最低价，就能把线绘制出来。现在电脑软件已相当普及，不需要手工绘制各种 K 线图，但投资者最好懂得其原理及绘制方法，这样对研究判断股票走势是很有好处的。

K 线包含的信息是相当丰富的。一般来说，上影线和阴线的实体表示股价的下压力量，如果上影线和阴线的实体比较长，就说明股价的下跌动量比较大；下影线和阳线的实体表示股价的上升力量，如果下影线和阳线的实体比较长，就说明股价的上升动力比较强。

如果将多根 K 线按不同规则组合在一起，就会形成不同的 K 线组合，这样的 K 线形态就更加丰富。如在升势中出现乌云盖顶 K 线组合，表示升势已结束，投资者要尽快离场；在跌势中出现旭日东升 K 线组合，表示股价可能见底回升，投资者就不要再减仓，而要不失时机地逢底建仓或加仓。

总之，K 线包含了买进和卖出股票的信息，投资者要认真识别和分析，进而看清股票走势，从而进行低买高卖股票。

（二）读懂重要的 K 线图

下面讲解一下常见的重要的 K 线图的形状、特征及技术含义。

1．大阳线和大阴线

大阳线是指实体较长的阳线，可以略带上影线和下影线，可以出现在任何情况下。大阳线的图形如图 4.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市进入强势后，大阳线的出现对行情基本上起到的是一个助推作用，多半表示行情将继续向上拓展；反之，股市进入弱势，大阳线的出现往往是主力的一种诱多信号，多半表示反弹行情结束。

大阴线是指实体较长的阴线，可以略带上影线和下影线，可以出现在任何情况下。大阴线的图形如图 4.11 所示。

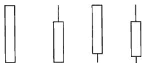


图 4.10 大阳线

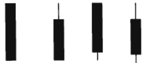


图 4.11 大阴线

大阴线就是几乎以最高价开盘，最低价收盘，表示多方在空方打击下节节败退，毫无招架之功。目前，中国股市在实现涨停板制度下，最大的日阴线实体可达当日开盘价的 20%，即以涨停板开盘，跌停板收盘。大阴线的力度大小，与其实体长短成正比，即阴线实体越长，力度越大。

大阴线的出现，对多方来说是一种不祥的预兆。但事情又不是那么简单，我们不能把所有的大阴线都看成是后市向淡的信号，有时大阴线的出现后，股价不跌反涨。如何对大阴线进行判断呢？如果股价经过大幅拉升后出现大阴线，这表示股价回调或做头部，应该卖出股票。如果股价经过大幅下跌后出现大阴线，暗示做空能量已释放得差不多了，根据“物极必反”的原理，此时要弃卖而买，考虑做多。

2．长十字线和螺旋桨

长十字线的特征是：开盘价和收盘价相同或基本相同，而上影线和下影线特别长。长十字线的图形如图 4.12 所示。

长十字线是一个转势信号，即它出现后，行情会发生逆转，原来的上升趋势会变成下跌趋势；原来的下跌趋势会变成上升趋势。在涨势中出现长十字线，特别是在股价有了一段较大涨幅之后出现，暗示股价见顶回落的可能性大。在跌势中出现长十字线，特别是在股价有了一段较大跌幅之后出现，则暗示股价见底回升的可能性大。

螺旋桨，可以出现在涨势中，也可以出现在跌势中，其开盘价与收盘价相近，其实体可以为小阳线，也可以为小阴线。螺旋桨的上影线和下影线都很长，看起来就像飞机的螺旋桨，故命名为“螺旋桨”。螺旋桨的图形如图 4.13 所示。



图 4.12 长十字线



图 4.13 螺旋桨

螺旋桨也是一种转势信号。它在上升行情中，特别是在股价有了一段较大涨幅之后，螺旋桨所起的作用是领跌。反之，在下跌行情中，特别是在股价有了一段较大跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅之后，螺旋桨所起的作用是领涨。螺旋桨的实体是阳线或是阴线，实质上没有本质区别，但在上涨行情中，阴线比阳线力量要大；在下跌行情中，情形正好相反。

3．穿头破脚和身怀六甲

穿头破脚就是第 2 根 K 线将第 1 根 K 线从头到脚穿在里面。穿头破脚有两种形态，一种在底部出现，另一种在顶部出现。底部穿头破脚的特征是：在下跌趋势中，第 2 根阳线的长度吞吃掉第 1 根阴线的全部，注意上下影线不算。顶部穿头破脚的特征是：在上涨行情中，第 2 根阴线的长度吞吃掉第 1 根阳线的全部，注意上下影线不算。穿头破脚的图形如图 4.14 所示。

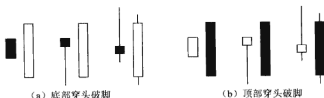


图 4.14　穿头破脚

从技术上来说，底部穿头破脚是股价止跌回升的信号；顶部穿头破脚是股价见顶回落的信号。

身怀六甲，又称母子线、孕线，其特征是：它必须由一根较长的 K 线的实体部分完全包容后面的那根较短的 K 线。如果身怀六甲中较短的 K 线是一根十字线，就可以称为十字胎。之所以起名为“身怀六甲”，是因为其 K 线形态像一个怀着宝宝的孕妇。身怀六甲的图形如图 4.15 所示。

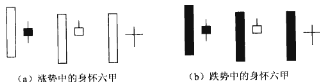


图 4.15　身怀六甲

身怀六甲是一种“警告”或“提示”信号，也可以说是一种准市场逆转信号。在升势中，身怀六甲暗示股价向上推高的力量已减弱，多头行情已接近尾声，接下来可能是下跌行情。在跌势中，身怀六甲暗示股价下跌势头已趋缓，很可能见底回升，或继续下跌的空间已不大，市场正在积蓄力量，等待机会向上突破或反转。

4．早晨十字星和早晨之星

早晨十字星，又称希望十字星，出现在下跌趋势中，由 3 根 K 线组成。第一根 K 线为阴线，第二根 K 线是十字星，第三根 K 线是阳线，并且第三根 K 线实体深入到第一根 K 线实体之内。早晨十字星的标准图形如图 4.16 所示。

早晨十字星的技术含义是：股价经过大幅回落后，做空能量已大量释放，股价无力再创新底，呈现见底回升态势，这是较明显的大市转向信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



早晨之星，又称希望之星，和早晨十字星相似，区别是：早晨十字星的第 2 根 K 线是十字线，而早晨之星的第 2 根 K 线是小阳线或小阴线，早晨之星的标准图形如图 4.17 所示。

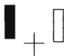


图 4.16　早晨十字星图

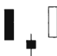


图 4.17　早晨之星

早晨之星也是一种见底回升信号，但其信号不如早晨十字星强。

5．黄昏十字星和黄昏之星

黄昏十字星的特征是：股价经过一段时间的上涨后，出现向上跳空开盘的现象，开盘价与收盘价相同或非常接近，并且留有上下影线，形成一颗“十字星”，接着第 2 天跳空拉出一根下跌的阴线。黄昏十字星的标准图形如图 4.18 所示。

黄昏十字星的出现，表示股价已经见顶或离顶部不远，股价将由强转弱，一轮跌势将不可避免。投资者见此 K 线图，离场出局为妙。

黄昏之星，出现在上升趋势中，由 3 根 K 线组成，第 1 根 K 线是一根实体较长的阳线；第 2 根 K 线是实体较短的阳线或阴线，如果是阴线，则其下跌力度要强于阳线；第 3 根 K 线是一根实体较长的阴线，并深入到第 1 根 K 线实体之内。黄昏之星的标准图形如图 4.19 所示。

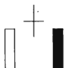


图 4.18　黄昏十字星

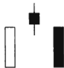


图 4.19　黄昏之星

黄昏之星是股价见顶回落的信号，预测股价下跌的可靠性较高，有人统计有 80% 以上。所以投资者见到该 K 线组合，不宜再继续买进，应考虑及时减仓，并随时做好停损离场的准备。

6．射击之星和吊颈线

射击之星，因其像弓箭发射的样子而得名，另外，人们还根据其特点给它起了一些混名，如扫帚星、流星。射击之星其特征是：在上涨行情中，并且已有一段升幅，阳线或阴线的实体很小，上影线大于或等于实体的两倍，一般没有下影线，即使有，也短得可以忽略不计。射击之星的图形如图 4.20 所示。

射击之星是一种明显的见顶信号，它暗示着股价可能由升转为跌，投资者如不及时出逃，就会被流星、扫帚星击中，从而遭受严重的损失。

吊颈线，又称绞弄线，其特征是：在上涨行情的末端，阳线或阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍，一般没有上影线，即使有，也短得可以忽略不计。吊颈线的图形如图 4.21 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

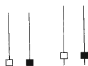


图 4.20　射击之星



图 4.21　吊颈线

一般来说，在股价大幅上涨后出现的吊颈线 K 线组合，是明显的见顶信号。投资者见到此 K 线，应高度警惕，不管后市如何，可先做减磅，日后一旦发现股价掉头向下，应及时抛空出局。

7．红三兵和黑三兵

红三兵的特征是：在上涨趋势中，出现 3 根连续创新高的小阳线。注意，当 3 根小阳线收于最高或接近最高点时，称为“3 个白色武士”，其作用要强于普通的红三兵，投资者应高度重视。红三兵的图形如图 4.22 所示。

红三兵是推动股价上涨的信号。一般来说，在股价见底回升或横盘后出现红三兵，表明多方正在积蓄力量，准备发力上攻。如果在红三兵后，股价上冲时成交量能同步放大，说明已有主力加入，后面继续上涨的可能性极大。投资者见此 K 线组合，应大胆买进，从而轻松、快速地获利做赢家。

黑三兵的特征是：连续出现 3 根小阴线，其中最低价一根比一根低。因为这 3 根小阴线像 3 个穿着黑色服装的卫兵在列队，故名为“黑三兵”。黑三兵的图形如图 4.23 所示。

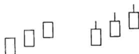


图 4.22　红三兵



图 4.23　黑三兵

黑三兵在上升行情中出现，特别是在股价有了较大升幅之后出现，暗示着行情快要转为跌势；黑三兵如果在下跌行情后期出现，特别是在股价已有一段较大的跌幅或连续急跌后出现，暗示探底行情短期内即将结束，并可能转为一轮升势。所以投资者见到该 K 线组合，可根据其所在位置，决定投资策略，即在上升行情中出现，要适量做空；在上跌行情中出现，要适量做多。

8．多方尖兵和两红夹一黑

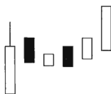
多方尖兵的特征是：股价在上升过程中，遇到空方打击，出现了一根上影线，股价随之回落整理，但多方很快又发动了一次攻势，股价穿越了前面的上影线。多方尖兵的图形如图 4.24 所示。

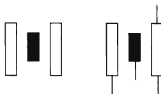
多方尖兵的技术意义是：多方在发动大规模攻击前曾做过一次失控性的进攻，在 K 线上留下一根较长的上影线。有人把它比喻成深入空方腹地的尖兵。多方尖兵的出现，表示股价会继续上涨，投资者见此 K 线组合，要跟着做多，这样会有不错的获利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



两红夹一黑的特征是：左右两边是阳线，中间是阴线，3 根 K 线的中轴基本上处在同一水平位置上，两根阳线的实体一般比阴线实体长。两红夹一黑的图形如图 4.25 所示。


图 4.24　多方尖兵


图 4.25　两红夹一黑

如果两红夹一黑出现在跌势中，则暗示股价会暂时止跌，或有可能见底回行；如果在上涨趋势中，特别是在上升初期，则表示股价经过短暂的休整后，还会继续上涨。

9．空方尖兵和两黑夹一红

空方尖兵的特征是：股价在下跌过程中，遇到多方反抗，出现了一根下影线，股价随之反弹，但空方很快又发动了一次攻势，股价就穿越了前面的下影线。空方尖兵的图形如图 4.26 所示。

空方尖兵的技术含义是：空方在杀跌前曾做过一次试探性进攻，在 K 线上留下了一根较长的下影线，有人把它视做深入多方阵地的尖兵，这就是空方尖兵的由来。空方尖兵的出现，表示股价还会下跌。投资者见到该 K 线组合，要及时做空，以减少股价继续下降带来的风险。

两黑夹一红的特征是：左右两边是阴线，中间是阳线，两根阴线的实体一般要比阳线实体长。两黑夹一红的图形如图 4.27 所示。

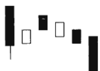

图 4.26　空方尖兵


图 4.27　两黑夹一红

在下跌行情中，尤其是在下跌的初期阶段，出现两黑夹一红 K 线组合，表明股价经过短暂整理后，会继续下跌；在上涨行情中，出现两黑夹一红 K 线组合，表明股价升势已尽，很有可能见顶回落。投资者无论是在升势还是跌势中见此 K 线组合，都要保持高度警惕，做好减仓或清仓离场的准备。

10．下探上涨形和高开出逃形

下探上涨形的特征是：在上涨行情中，某日股价突然大幅低开，甚至以跌停板开盘，但当日却引出一个大阳线或以涨停板报收，从而在图中拉出一根低开高走的大阳线。这就构成了先下跌后上涨的形态，故命名为“下探上涨形”。下探上涨形的图形如图 4.28 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从技术含义上来说，下探上涨形往往预示着后面将有一段较好的上扬行情。如果这种 K 线出现在涨势初期，就是一个可靠的买入信号。投资者见此 K 线，可以继续买进，并采取持筹待涨的策略。

高开出逃形的特征是：在跌势中，股票某天突然大幅高开，有的以涨停板开盘，但当天就被空方一路打压，收出一根大阴线，有的可能以跌停板收盘。高开出逃形的图形如图 4.29 所示。

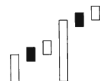

图 4.28　下探上涨形


图 4.29　高开出逃形

高开出逃形多数是被套庄家利用朦胧消息拉高出货所致，一般情况下，在这根大阴线之后，股价将有一段较大的跌势。投资者看到该 K 线组合，唯一的选择就是快速停损离场。

（三）K 线分析技术的应用

前面讲解了 K 线分析技术的基础知识，下面来讲解一下利用 K 线分析进行股票买卖的操作。

（1）K 线发出的买卖信号最早，利用 K 线进行买卖操作可以获取最大的收益，但其风险最大，因为发出信号早，就会出现假信号，如果对技术一知半解就贸然应用，则可能一买就被套。

（2）均线发出的信号相对迟后，投资者可以结合两项技术进行买卖操作。

（3）图 4.30 是上证指数的日 K 线图，在大幅下跌后出现早晨十字星 K 线组合，并且 5 日均线和 10 日均线开始调头向上。

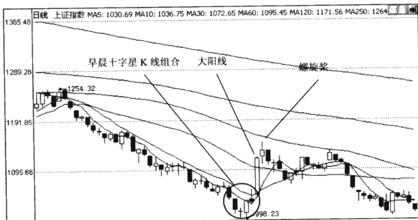


图 4.30　早晨十字星 K 线组合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）K 线图出现见底信号，但注意股价受 30 日、60 日、120 日和 250 日均线压制，所以投资者可以短线看多，但长线不能看多，即利用少量资金买进以做反弹。

（5）接下来的第二个交易日，出现了一根大阳线。注意，由于股市是弱势，这根带有上影线的大阳线很可能是主力的一种诱多信号，多半表示反弹行情结束。

（6）大阳线后，又出现一根螺旋桨，这是一个见顶信号，所以是短线卖出的信号。

（7）这是第一次向上突破 30 日均线，该均线有强大的阻力作用，突破后一般都会回调。

（8）通过图 4.30 可以看出上证指数回调后，向上冲击 60 日均线，由于其强大压制，一碰到该均线，就开始大幅回调。

（9）按键盘上的【→】键，向右移动 K 线图，如图 4.31 所示。

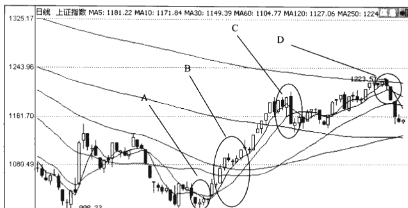


图 4.31　向右移动 K 线图

（10）上证指数大幅下跌后，在 A 处又出现了早晨之星 K 线组合，这是一个见底信号。还要注意这里指数没有创新低。

（11）然后上证指数上涨，在 B 处均线出现了银山谷，并成功突破 30 日和 60 日均线。

（12）上证指数沿着 5 日均线上行，然后成功突破 120 日均线，接着又在 C 处回调，在这里 K 线出现了穿头破脚，但接着出现一个螺旋桨，并在 120 日均线处止跌。

（13）接着指数又开始上升，在向上突破 250 日均线失败后，股价调头向下，K 线出现了穿头破脚。

（14）按键盘上的【→】键，向右移动 K 线图，如图 4.32 所示。

（15）突破年线失败后，上证指数大幅下跌，但没有创新低，又开始调头向上，在震荡上行过程中，成功突破 30 日、60 日均线后，又利用多方尖兵突破了年线，然后所有均线都开始调头向上，形成了多头排列，这时投资者就可以逢低吃货，并长期持有。

（16）对于实战高手而言，可以在上证指数上涨的过程，以长期持有为主，然后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结合均线和K线技术进行阶段性的高抛低吸，从而使自己的收益最大化，并充分享受投资乐趣。

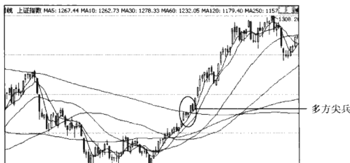


图 4.32　再次向右移动 K 线图

五、形态分析技术

股价的运行总伴随着上涨和下跌，如果在某一时期趋势向上，虽然有时出现下跌，但却不影响升势，即股价不断创出新高，使投资者看好后市；如果在某一时期，趋势向下，虽然有时出现上涨，但却不影响跌势，即股价不断创出新低，使投资者看淡后市。

（一）反转形态和持续形态

反转形态的形成起因于多空双方力量对比失去平衡，变化趋势中，一方的能量逐渐被耗尽，另一方转为相对优势。它预示着趋势方向的反转，股价在多空双方力量平衡被打破之后探寻新的平衡。在股市中，反转形态是重要的买入和卖出信号，所以投资者要掌握并灵活运用反转形态。

反转形态可以分为两类，分别是底部反转形态和顶部反转形态。底部反转形态共有8种，分别是括头肩底、双底、圆底、潜伏底、V形、底部三角形、向上跳空缺口、底部岛形反转。顶部反转形态共有6种，分别是头肩顶、双顶、圆顶、尖顶、向下跳空缺口和顶部岛形反转。

股价在向某个方向经过一段时间的快速运行后，不再继续原趋势，而是在一定区域内上下窄幅波动，等待时机成熟后再继续前进，这种不改变股价运行基本走势的形态，被称为持续形态。

持续形态共有9种，可以分为3类，第一类是经过短暂的整理后，股价向上突破，如上升三角形、上升旗形和下降楔形；第二类是经过短暂的整理后，股价向下突破，如下降三角形、下降旗形、上升楔形和扩散三角形；第三类是在整理过程中，多空双方力量势均力敌，不能确定是向上突破还是向下突破，一切都由盘面而定，如收敛三角形和矩形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）底部反转形态

底部反转形态，即由原来的下降趋势转换为上升趋势，共有8种，分别是头肩底、双底、圆底、潜伏底、V形底、底部三角形、向上跳空缺口、底部岛形反转，下面来具体讲解一下。

1．头肩底和双底

头肩底的特征共有4点，第一点：急速下跌，随后止跌反弹，形成第一个波谷，就是通常所说的“左肩”。形成左肩部分时，成交量在下跌过程中出现放大迹象，在左肩最底点出现见底K线组合，从最底点回升时成交量有减少倾向，这表明主力开始吃货。第二点：从左肩底回升受阻，股价再次下跌，并跌破左肩低点，随后止跌反弹，这就是通常所说的“头部”。形成头部部分时，成交量会有所增加，这表明主力为得到更多的廉价筹码，就借利空消息和先以向下破位的方式制造市场恐怖情绪，让一些长期深套者觉得极端失望后，向外大量出逃，这样主力就可以乘机把投资者低位割肉的筹码照单全收。第三点：从头部底回升，并在左肩顶受阻，然后第三次回落，并且在左肩底相同或相近的位置止跌，这就是通常所说的“右肩”。形成右肩部分时，成交量在下跌过程中极度萎缩，而在反弹时成交量明显增加。这表明在下跌时已很少有人抛货，而在上升时，主力在抢筹。第四点：左肩高点和右肩高点用直线连接起来，就是一根阻碍股价上涨的颈线，但右肩反弹时，会在成交量放大的同时，冲破该颈线，并且股价站上颈线上方。

投资者见到头肩底形态，就不能再继续看空，而要随时准备好进场抢筹。一旦股价放量冲破颈线，就可以考虑买进，这就是第一买点，如果冲破后回抽，并在颈线附近止跌回升，就可以大胆买进，这就是第二买点。头肩底的图形如图4.33所示。

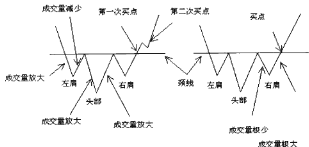


图4.33 头肩底



提醒：

头肩底是很常见的底部形态，投资者要认真学习和分析，并能灵活应用。还要注意，若股价向上突破颈线时，成交量没有显著增加，很可能是一个“假突破”，这时投资者应逢高卖出，退出以望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双底，因其形状像英文字线“W”，所以又称“W 底”。双底多发生在股价波段跌势的末期，很少出现在下跌行情的中途。双底的特征共有 3 点，第一点：在它形成第一个底部后的反弹，幅度一般在 10%左右；第二点：在第二个底形成时，成交量经常较少，且市况沉闷，因此很容易形成圆形的形态，而上破颈线之时成交量必须迅速放大；第三点：突破后常常有回抽，在颈线附近自然止跌回升，从而确认向上突破有效。双底的图形如图 4.34 所示。

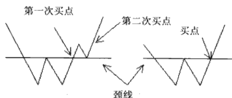


图 4.34　双底

在双底形态中，第二个底点一般比第一个底点高，但也可能比第一个低点低，因为对于主力而言，探底必须要彻底，必须要跌到空头恐慌、害怕，不取持股，这样才能达到低位建仓的目的。第一个底点与第二个底点之间的时间跨度不应少于 1 个月，如果时间太短，形成的双底可靠性就不强，很可能是主力在诱多，投资者要注意。

双底是一个底部转势信号，但其转势信号的可靠性不如头肩底，因为双底形态只经过两次探底，对盘面的清理不如头肩底那么彻底干净，这也是双底冲破颈线后，一般要回调确认的原因。



提醒：

在双底的第一买点买入股票，风险很大，一旦双底失败，就会被牢住。还要注意，在形成双底时，KDJ 和 RSI 等指标常常出现底背驰状况。

2．圆底和潜伏底

圆底，又称浅蝶形，其特征是：股价在成交量逐渐减少的情况下，下跌速度越来越缓慢，直到成交量出现极度萎缩时，股价才停止下跌。然后在多方主力有计划的推动下，成交量温和放大，股价由缓慢上升逐渐转为加速上升，从而形成圆弧形态。在圆弧的形成过程中，成交量也常常是圆弧形的。圆底的图形如图 4.35 所示。



图 4.35　圆底



提醒：

股市中标准的圆底很少见到，大多是不太标准的圆底。

圆底形成时间比较漫长，这样在底部换手极为充分，所以一旦突破，常常会有一轮可观的上涨行情。但圆底没有明显的买入信号，入市过早，则陷入漫长的筑底行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中，这时股价不涨反而略有下挫，几个星期甚至几个月都看不到希望，投资者很可能受不了这种时间折磨，在股价向上攻击之前一抛了之，这样就错过了一段好的行情。投资者在具体操作时，要多观察成交量，因为他们都是圆弧形，当股价上冲且成交量也在放大时，要敢于买进。如果成交量萎缩，股价上冲也不能参与。

潜伏底就是股价经过一段跌势后，长期在一个狭窄的区间内波动，交易十分清淡，股价和成交量都形成一条带状。潜伏底的图形如图 4.36 所示。

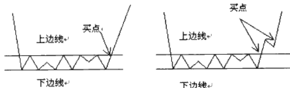


图 4.36 潜伏底

潜伏底一般横盘时间很长，换手相当充分，一旦突破，股价会一路向上，很少出现回调，并且涨幅巨大。但真正炒到潜伏底，享受到股价上飙带来的丰厚投资回报的人却很少，原因有两点，第一点是入市时间不当，因为潜伏底成交量几乎在停滞状态，并且历时很长，有的几个月，有的则高达数年之久，入市时间早了，就忍受不了这种不死不活的长时间的折磨，在股价发击上攻之前就会离开。第二点是不敢追涨，潜伏底一旦爆发，上攻势头十分猛烈，常常会走出连续逼空的行情，投资者看到一个个大阳线，就是不调整，所以不敢买进。潜伏底有个特点，即在上涨时往往先拉出大阳线，然后再拉大阳线，超涨后再超涨，升幅高达十几倍。



提醒：

潜伏底向上发动时，只要股价不超过 50%的涨幅，成交量保持价升量增，就可以追涨；超过 50%，回调可以逢低吸纳。

3．V 形底和底部三角形

V 形底的特征是：股价在下跌趋势中，下挫的速度越来越快，最后在股价下跌最猛烈的时候，出现戏剧性的变化，股价触底反弹，然后一跌上扬。其走势像英文字母“V”，故命名为“V 形底”。V 形底的图形如图 4.37 所示。

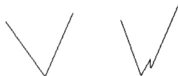


图 4.37 V 形底

V 形底要满足 3 点：第一点是呈现加速下跌状态；第二点是突然出现戏剧性化，拉出了大阳线；第三点是转势时成交特别大。V 形底比较难把握，但投资者要明白，股价在连续急跌时，特别是急跌的后期，不要轻易卖出手中的股票，有急跌，必有反弹，然后根据反弹力度，决定进一步的操作。所以，对 V 形底，持股者应拿好手中的筹码，不要轻易相信他人，特别不要涨了一点就逢高派发；激进型投资者，可以在拉出第一根大阳线并放出巨量时，先少量参与，几日后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

V 形走势明朗后，再继续追加买进；而稳健型投资者，可以在 V 型走势形成后买入，这样获益少些，但风险也小些。

底部三角形的特征是：股价经过大幅下跌之后 3 次探底，几乎都在同一低点获得支撑，形成三角形的下边；股价每次反弹的高点逐渐下移，反弹边度越来越弱，形成三角形的上边；整个形成过程的成交量逐渐萎缩，到三角形尖端附近时缩至最小，表明想跑的都跑了，所以做空能量得到充分释放；当向上突破时成交量开始放大。底部三角形的图形如图 4.38 所示。

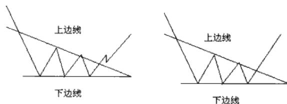


图 4.38　底部三角形

底部三角形是一种明显的底部反转形态，当股价放量向上突破时，投资者可以看多、做多。

4．向上跳空缺口和底部岛形反转

向上跳空缺口出现在涨势中，由于多方力量占了绝对优势，股价跳空高开，留下了向上无成交的空白区域，保持到收盘，就形成了上升时的缺口。注意，向上跳空缺口一般不超过 3 个，依次是向上突破缺口、向上持续缺口和向上竭尽缺口。向上跳空缺口的图形如图 4.39 所示。

向上突破缺口和向上持续缺口都是买进信号，即做多力量在积聚和增加，但向上竭尽缺口表示做多能量消耗已尽，是转势信号。

向上跳空缺口对股价回落有支撑作用，但一旦股价回落并填补缺口，股市便由强转弱，这时要卖出股票。还要注意，在超强市场中或超强个股中，向上持续缺口有时会出现多个，这里就不能简单套用“跳三空、气数尽”的模式。

底部岛形反转出现在跌势中，股价在下跌和上升时出现两个跳空缺口，缺口位置基本处于同一区域，底部就像一座远离海岸的孤岛。底部岛形反转的图形如图 4.40 所示。

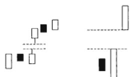


图 4.39　向上跳空缺口

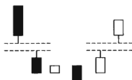


图 4.40　底部岛形反转

底部岛形反转常常伴有很大的成交量，如果成交量很小，则底部岛形反转可能不成立。底部岛形反转是个底部转势形态，表示股价已经见底，将慢慢转为升势。通常，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



底部岛形反转后，股价会出现上下激烈震荡，但不会回补缺口，然后就会发力上攻。投资者可以适量买入。


提醒：

在底部岛形反转形态中，缺口被回补后，往往会有一段不错的升势。

（三）顶部反转形态

顶部反转形态，即由原来的上升趋势转换为下降趋势，共有 6 种，分别是头肩顶、双顶、圆顶、尖顶、向下跳空缺口和顶部岛形反转。下面来具体讲解一下。

1．头肩顶和双顶

头肩顶的特征是：在上升趋势中出现了 3 个峰顶，这 3 个峰顶分别是左肩、头部和右肩，左肩和右肩的最高点基本相同，而头部最高点比左右两个肩的最高点都要高。另外，股价在上冲失败向下回落时形成的两个低点又基本上处在同一水平线上，这个水平线就称做颈线。当股价第三次上冲失败回落后，颈线被有效突破，这时就正式宣告头肩顶成立。头肩顶的图形如图 4.41 所示。

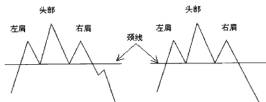


图 4.41 头肩顶

在头肩顶形成的过程中，左肩的成交量最大，头部成交量略小，右肩成交量最小。成交量呈递减现象，说明股价上升时追涨力量越来越弱，股价就涨到头了。所以，头肩顶是一种明显的见顶信号。一旦头肩顶形成，股价下跌已成定局，投资者应抛出所有筹码，离场观望。

双顶，因其形状像英文的“M”，所以又称“M 头”，其特征是：在上升趋势中出现了两个比较明显的峰，并且两个峰顶的价位也大致相同，当股价在第二次碰顶回落时跌破了前次回落的低位，即颈线突破有效，有可能跌破颈线后回抽，但回抽时成交量明显萎缩并受阻于颈线，这时就正式宣告双顶成立。双顶的图形如图 4.42 所示。

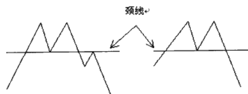


图 4.42 双顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在双顶的形成过程中，股价第一次上冲到峰顶时成交量比较大，第二次上冲到峰顶时成交量略小。双顶是一个明显的见顶转势信号，清醒的投资者在双顶成立后，要第一时间清仓出局。

2．圆顶和尖顶

圆顶的特征是：股价经过一段时间上涨后，虽然升势仍然维持，但上升势头已经放慢，直至停滞状态，后来在不知不觉中，股价又呈现缓慢下滑态势，当发现势头不对时，头部就出现一个明显的圆弧状，这就是圆顶。圆顶的图形如图 4.43 所示。

在形成圆顶的过程中，成交量可以是圆顶状，但大多数情况下无明显特征。圆顶是一个明显的见顶信号，其形成的时间越长，下跌力度就越大。投资者见到圆顶成立后，要第一时间清仓出逃，否则就会受深牢之苦。

尖顶，又称倒 V 形，其特征是：先是股价快速上扬，随后股价快速下跌，头部为尖顶，就像倒写的英文字母“V”。尖顶的图形如图 4.44 所示。

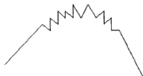


图 4.43　圆顶



图 4.44　尖顶

尖顶的走势十分尖锐，常在几个交易日内形成，而且在转势时有较大的成交量。投资见此形态，要第一时间止损出局。

3．向下跳空缺口和顶部岛形反转

向下跳空缺口出现在跌势中，由于空方力量占了绝对优势，股价跳空低开，留下了向下无成交的空白区域，保持到收盘，就形成了下跌时的缺口。注意，向下跳空缺口一般不超过 3 个，依次是向下突破缺口、向下持续缺口和向下竭尽缺口。向下跳空缺口的图形如图 4.45 所示。

向下突破缺口和向下持续缺口都是卖出信号，即做空力量在积聚和增加，但向下竭尽缺口表示做空能量消耗已尽，是转势信号。向下跳空缺口对股价回升有阻力作用，但一旦股价回升并填补缺口，股市便由弱转强，这时要吃进股票。还要注意，在极弱市场中或极弱个股中，向下持续缺口有时会出现多个，这里就不能简单套用“跳三空、气数尽”的模式。

顶部岛形反转出现在涨势中，股价在下跌和上升时出现两个跳空缺口，缺口位置基本处于同一区域，顶部就像一座远离海岸的孤岛。顶部岛形反转的图形如图 4.46 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



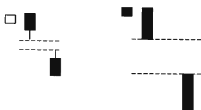


图 4.45　向下跳空缺口

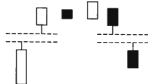


图 4.46　顶部岛形反转

顶部岛形反转形态一旦成立，说明近期股价向淡已成定局，投资者要果断抛股离场。

（四）反转形态的应用

前面讲解了各种反转形态，下面通过实例来具体讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入中原高速的股票代码（600020）或汉语拼音（ZYGS），然后按【Enter】键，就可以看到中原高速的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2008 年 8 月 6 日至 2009 年 6 月 9 日的中原高速的日 K 线图和成交量，如图 4.47 所示。

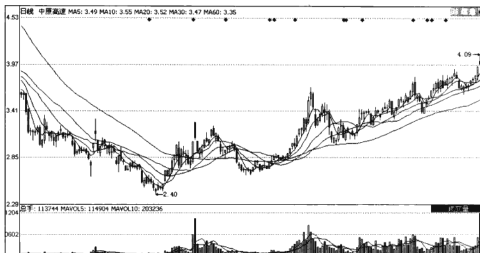


图 4.47　2008 年 8 月 6 日至 2009 年 6 月 9 日的中原高速的日 K 线图和成交量

（2）中原高速经过大幅下跌后，形成了一个头肩底转势形态，下面利用画图工具绘制出颈线。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，在其中单击线段按钮，利用 2008 年 9 月 22 日产生的高点和 2008 年 11 月 27 日产生的高点连接，绘制头肩底的颈线并美化，如图 4.48 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

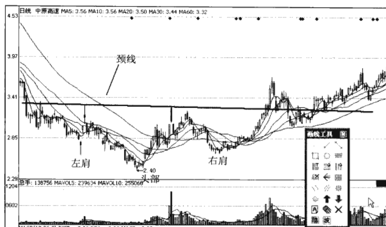


图 4.48　绘制颈线

（3）中原高速经过大幅下跌后，在左肩处，主力开始建仓吃货；主力为得到更多的廉价筹码，就借利空消息和先以向下破位的方式制造市场恐怖情绪，让一些长期深套者觉得极端失望后，向外大量出逃，这样主力就可以乘机把投资者低位割肉的筹码照单全收，即头部形成；然后为了清除短线客的浮动筹码，又开始向下杀跌，即形成右肩，注意形成右肩时，成交量很小，因为主力怕筹码砸出去后买不回来了，然后放量突破颈线；最后回调确认，然后就一跌上扬了。投资者可以在颈线突破然后回落确认时买入。

（4）输入中信证券的股票代码（600030）或汉语拼音（ZXZQ），然后按【Enter】键，就可以看到中信证券的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2007 年 7 月 6 日至 2008 年 3 月 11 日的中信证券的日 K 线图和成交量，如图 4.49 所示。



图 4.49　2007 年 7 月 6 日至 2008 年 3 月 11 日的中信证券的日 K 线图和成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）中信证券在 2007 年 8 月 23 日形成左肩高点，股价为 98.50 元；在 2007 年 11 月 5 日形成头部高点，股价为 117.89 元；在 2008 年 1 月 15 日形成头部高点，股价为 98.35 元。

（6）下面来利用画图工具绘制出颈线。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，在其中单击线段按钮，利用 2007 年 9 月 11 日产生的低点和 2007 年 12 月 18 日产生的低点连接，绘制头肩顶的颈线并美化，如图 4.50 所示。

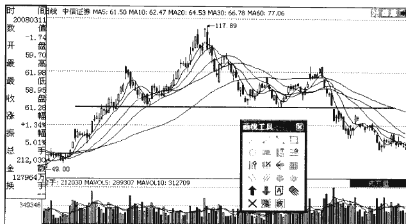


图 4.50　绘制头肩顶的颈线

（7）头肩顶是一个明显的见顶转势信号，突破其颈线后就开始大幅下跌，投资者一定要及时清仓。

（8）输入新农开发的股票代码（600359）或汉语拼音（XNKF），然后按【Enter】键，就可以看到新农开发的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2002 年 10 月 29 日至 2003 年 10 月 15 日的新农开发的日 K 线图和成交量，如图 4.51 所示。



图 4.51　2002 年 10 月 29 日至 2003 年 10 月 15 日的新农开发的日 K 线图和成交量

（9）新农开发经过大幅下跌后，形成了一个双底转势形态，下面来利用画图工具绘制出颈线。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，在其中单击线段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按钮，通过 2002 年 10 月 23 日产生的高点绘制一条水平线，即 W 底的颈线，然后美化，如图 4.52 所示。

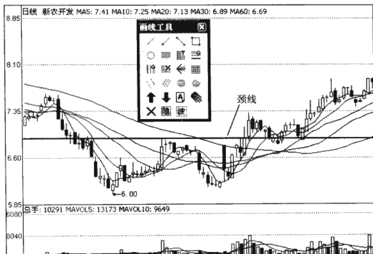


图 4.52　绘制颈线

（10）在这里可以看到，形成第一个底时，要温和放量，这时主力在吃进筹码，在第二个底形成的左侧，由于是主力清除浮动筹码，所以成交量萎缩，在向上突破颈线时，放出了大量，即颈线突破有效。注意，如果突破颈线时，没有放量，则很可能是假突破，投资者如果买进，就会被套。

（11）输入兰花科创的股票代码（600123）或汉语拼音（ZXZQ），然后按【Enter】键，就可以看到兰花科创的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2007 年 1 月 15 日至 2008 年 4 月 17 日的兰花科创的日 K 线图和成交量，如图 4.53 所示。

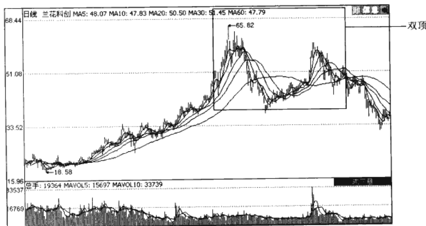


图 4.53　2007 年 1 月 15 日至 2008 年 4 月 17 日的兰花科创的日 K 线图和成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（12）兰花科创在 2007 年 9 月 24 日以 65.82 元和 2008 年 1 月 9 日以 60.10 元两个价格高点形成双顶，即 M 头，两个高点间隔 3 个多月。

（13）下面利用画图工具绘制出颈线。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，单击线段按钮，通过 2007 年 11 月 12 日产生的低点绘制一条水平线，即 M 头的颈线，然后进行美化，如图 4.54 所示。

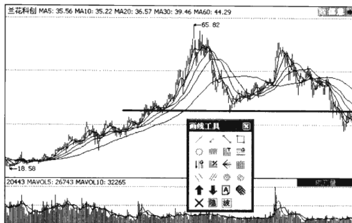


图 4.54　绘制颈线

（14）双顶也是一个明显的见顶转势信号，突破其颈线后就开始大幅下跌，投资者一定要及时清仓。

（15）输入浙江东方的股票代码（600120）或汉语拼音（ZJDF），然后按【Enter】键，就可以看到浙江东方的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2008 年 7 月 23 日至 2009 年 2 月 26 日的浙江东方的日 K 线图和成交量，如图 4.55 所示。

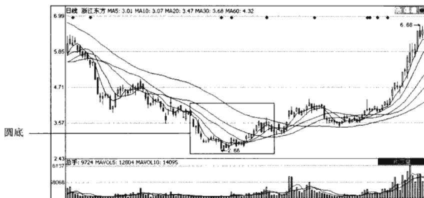


图 4.55　2008 年 7 月 23 日至 2009 年 2 月 26 日的浙江东方的日 K 线图和成交量

（16）浙江东方在股价大幅下跌后，成交量越来越少，股价下跌越来越慢，最后在成交量萎缩的情况下，创 2.66 元的新低，然后慢慢放量上升，最后成交量放大，股价加速上升，这就是圆底反转形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（17）输入宝钢股份的股票代码（600019）或汉语拼音（BGGF），然后按【Enter】键，就可以看到宝钢股份的日K线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到2006年6月9日至2007年9月25日的宝钢股份的日K线图和成交量，如图4.56所示。

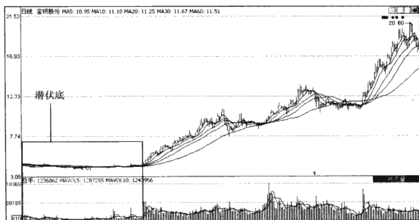


图4.56　2006年6月9日至2007年9月25日的宝钢股份的日K线图和成交量

（18）宝钢股份在上证指数大涨时，已潜伏了将近5个月，从而形成了潜伏底，然后就开始放量大涨，从4.38元涨到22.12元，涨幅高达5倍。潜伏底爆发力很强，投资者以后要多留意。

（19）输入双鹤药业的股票代码（600062）或汉语拼音（SHYY），然后按【Enter】键，就可以看到双鹤药业的日K线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到2000年8月11日至2002年6月11日的双鹤药业的日K线图和成交量，如图4.57所示。

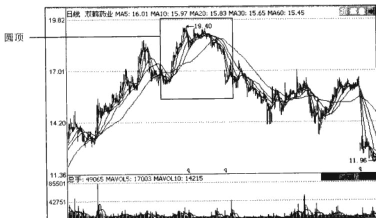


图4.57　2000年8月11日至2002年6月11日的双鹤药业的日K线图和成交量

（20）双鹤药业在2001年3月到2001年7月形成了一个圆顶。圆顶是一个明见顶信号，并且在这里用4个月形成，所以一旦开始下跌，其下跌力量就会很强。投资者见到圆顶成立后，要第一时间清仓出逃，否则就会受深牢之苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（21）输入禾嘉股份的股票代码（600093）或汉语拼音（HJGF），然后按【Enter】键，就可以看到禾嘉股份的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2008 年 5 月 23 日至 2008 年 8 月 1 日的禾嘉股份的日 K 线图和成交量，如图 4.58 所示。

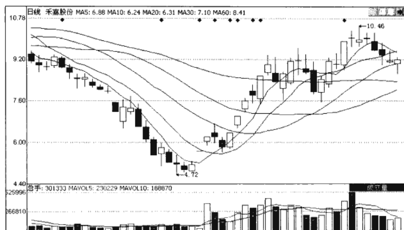


图 4.58　2008 年 5 月 23 日至 2008 年 8 月 1 日的禾嘉股份的日 K 线图和成交量

（22）禾嘉股份股价一路下跌，最后跌幅会越来越快，股价触底后，放量一跌上升，这是标准的 V 形走势。投资者一般很难参与，只有激进型的投资者利用 K 线图技术，少量参与做反弹。

（23）输入美菱电器的股票代码（000521）或汉语拼音（MLDQ），然后按【Enter】键，就可以看到美菱电器的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2007 年 3 月 13 日至 2007 年 9 月 20 日的美菱电器的日 K 线图和成交量，如图 4.59 所示。

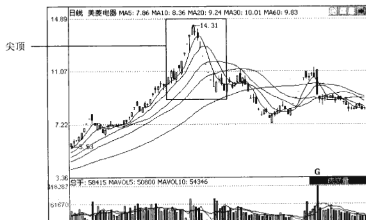


图 4.59　2007 年 3 月 13 日至 2007 年 9 月 20 日的美菱电器的日 K 线图和成交量

（24）美菱电器在 2007 年 5 月至 2007 年 6 月的日 K 线图形成一个尖顶，即倒 V 形态。投资都见此形态，要第一时间止损出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）持续形态

持续形态与反转形态相比，运行时间较短，并且不改变股价运行的基本趋势；而反转形态运行时间长，并且改变了股价运行的基本趋势。

1．上升三角形、上升旗形和下降楔形

上升三角形出现在涨势中，每次上涨的高点基本处于同一水平位置，回落低点却不断上移，这样将每次上涨的高点和回落低点分别用直线连接起来，就构成一个向上倾的三角形，即上升三角形。上升三角形的图形如图 4.60 所示。

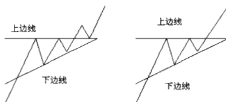


图 4.60　上升三角形

上升三角形在形成过程中，成交量不断萎缩，向上突破压力线时要放大量，并且突破后一般会有回抽，在原来高点连接处止跌回升，从而确认突破有效。上升三角形是买进信号，为了安全，最后在股价突破压力线后，小幅回调再创新高时买进。



提醒：

上升三角形一般都会向上突破，但少数情况下也有向下突破的，这时投资者应及时清仓出局。

上升旗形出现在涨势中，每次上涨的高点连线平行于每次回落低点的连线，并且向下倾斜，看上去就像迎面飘扬的一面旗子。上升旗形的图形如图 4.61 所示。

上升旗形在向上突破压力线时要放大量，并且突破后一般会有回抽，在原来高点连接处止跌回升，从而确认突破有效。上升旗形是诱空陷阱，是一个买进信号，为了安全，在股价突破压力线后，小幅回调再创新高时买进。注意，投资者不要被股价下移所迷惑，要警惕主力的诱空行为，持筹者可静观其变。



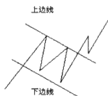
提醒：

上升旗形一般都会向上突破，但少数情况下也有向下突破的，这时投资者应及时清仓出局。

下降楔形出现在涨势中，每次上涨的高点连线与每次回落低点的连线相交于右下方，其形状构成一个向下倾斜的楔形图。最后股价突破压力线，并收于其上方。下降楔形的图形如图 4.62 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





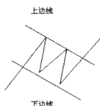


图 4.61 上升旗形　　　　图 4.62 下降楔形

下降楔形在形成过程中，成交量不断减少，向上突破压力线时要放大量，并且突破后一般会有回抽，在原来高点连接处止跌回升，从而确认突破有效。下降楔形是诱空陷阱，是一个买进信号，为了安全，在股价突破压力线后，小幅回调再创新高时买进。



提醒：

下降楔形一般都会向上突破，但少数情况下也有向下突破的，这时投资者应及时清仓出局。

2．下降三角形、扩散三角形、下降旗形和上升楔形

下降三角形一般出现在跌势中，每次上涨的高点不断下移，但回落的低点基本处于同一水平位置，这样将每次上涨的高点和回落低点分别用直线连接起来，就构成一个向下倾的三角形，即下降三角形。下降三角形的图形如图 4.63 所示。

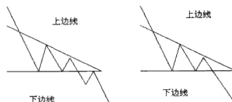


图 4.63 下降三角形

下降三角形在形成过程中，成交量不断放大，向下突破压力线时可以放量也可以不放量，并且突破后一般会有回抽，在原来支撑线附近受阻，从而确认向下突破有效。下降三角形是卖出信号，投资者可在跌破支撑线后，止损离场。

下降三角形与底部三角形相似，区别在于：(1）下降三角形在形成过程中成交量不断放大，在向下突破时，可以放量也可以不放量；而底部三角形在形成过程中不断缩量，在突破时放大量；(2）下降三角形一般出现在跌势中，但也可以出现在涨势中，而底部三角形出现在较大跌幅后；(3）下降三角形形成时间要比底部三角形形成时间短。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：

下降三角形一般都会向下突破，但少数情况下也有向上突破的，这时投资者应及时反手做多。

扩散三角形出现在涨势中，上升的高点越来越高，而下跌的低点越来越低，如将两个高点连成直线，再将两个低点连成直线，就像一个喇叭。扩散三角形的图形如图 4.64 所示。

扩散三角形常常出现在投机性很强的个股上，当股价上涨时，投资者受到市场中炽热的投机气氛或某些虚假言论的感染，疯狂地追涨，成交量急剧放大；而下跌时，则盲目地杀跌，所以造成投价大起大落。扩散三角形是大跌的前兆，所以投资者见到此形态后，要及时止损退出，否则损失惨重。



提醒：

有很少数的扩散三角形发生变异，即经过最后一次下跌时，成交量迅速萎缩，这表示持股者信心稳定，下跌无力，经过确认后，有可能向上突破，但其调整会有充足的时间，投资者认真分析后再进入。一般投资者不要接触这种股票。

下降旗形一般出现在跌势中，每次反弹的高点连线平行于每次下跌低点的连线，并且向上倾斜，看上去就像迎面飘扬的旗子。下降旗形的图形如图 4.65 所示。

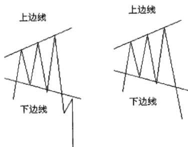


图 4.64　扩散三角形

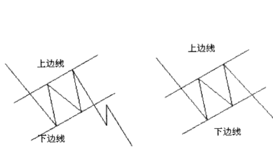


图 4.65　下降旗形

在下降旗形的形成过程中，股价突破支撑线后一般会有回抽，受阻于支撑线，从而确认突破有效。下降旗形是诱多陷阱，是一个卖出信号，投资者应果断止损离场。注意，投资者不要被股价上移所迷惑，要警惕主力的诱多行为，应持币观望为主。



提醒：

下降旗形一般都会向下突破，但少数情况下也有向上突破的，这时投资者应做好应变的准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上升楔形出现在跌势中，反弹高点的连线与下跌低点的连线相交于右上方，其形状构成一个向上倾斜的楔形图，最后股价跌破支撑线向下滑落。上升楔形的图形如图 4.66 所示。

上升楔形在形成过程中，成交量不断减少，呈现价升量减的反弹特征。上升楔形是诱多陷阱，表示升势已尽，是一个卖出信号。投资者不要被低点上移所迷惑，要保持警惕，还是以持币观望为妙。

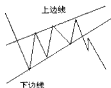


提醒：

上升楔形一般都会向下突破，但少数情况下也有向上突破的，这时投资者应做好应变的准备。

3．收敛三角形和矩形

收敛三角形既可以出现在跌势中，也可以出现在涨势中，每次上涨的高点连线与每次回落的低点连线相交于右方，呈收敛状，其形状像一把三角形尖刀。收敛三角形的图形如图 4.67 所示。



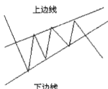
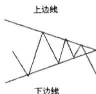


图 4.66　上升楔形



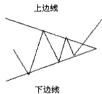


图 4.67　收敛三角形

收敛三角形与扩散三角形的形状正好相反，扩散三角形最终向下的概率较高，而收敛三角形整理后可能上向，也可能向下，是一个观望信号。在涨势中，如果放量收于压力线上方，可追加筹码；如果向下突破，要看空、做空。在跌势中，放量收于压力线上方，此时，不要急入跟时，而是当回探压力线后再创新高时，再适量买进，其他情况下都要做空。

矩形，即长方形，又称股票箱，既可以出现在跌势中，也可以出现在涨势中，股价在上下距离相近的水平位置中上下波动，如果将股价的最高点和最低点分别用直线连接起来，就形成一个长方形，最后寻求向下或向下突破。矩形的图形如图 4.68 所示。

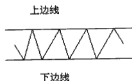


图 4.68　矩形

在矩形的形成过程中，成交量不断减少，在上下反反复复运行，直到一方力量耗尽，出现突破方向为止。在矩形盘调整过程中，投资者不介入为宜，如果向上突破，可采取做多策略；如果向下突破，则采取做空策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：

如果在矩形形成过程中，成交量持续在比较高的水平，很有可能是主力在缓缓出货，即使向上也可能是多头陷阱，对此，投资者要多加留意。

（六）持续形态的应用

前面讲解了各种持续形态，下面通过实例来具体讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入白云机场的股票代码（600004）或汉语拼音（BYJC），然后按【Enter】键，就可以看到白云机场的日K线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到2006年12月18日至2007年5月15日的白云机场的日K线图和成交量，如图4.69所示。

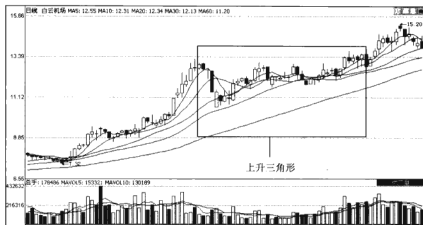


图4.69　2006年12月18日至2007年5月15日的白云机场的日K线图和成交量

（2）白云机场在快速上升后，开始进行盘整，这个盘整周期将近2个月，形成了一个上升三角形形态，下面来利用画图工具绘制出上升三角形。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，单击线段按钮，利用2007年2月12日、2007年3月14日和2007年4月5日形成的3个价格相近高点连接，连成一条水平线，然后把这期间的低点的支撑连成一条向上倾斜的斜线，然后进行美化，如图4.70所示。

（3）白云机场的股价在整理期间，每次上升到水平压力线，都会被抛压，从而下行，但由于市场看好，逢低吸纳的人很多，所以股价没有跌到上次的低点就开始反弹，致使下探的低点越来越高，并且上升时成交量较大，而下跌时成交量较小，即多方占上风，在突破时又放量，这是买入信号，投资者可以大胆加仓并持投待涨。

（4）输入中江地产的股票代码（600053）或汉语拼音（ZJDC），然后按【Enter】键，就可以看到中江地产的日K线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到2007年8月1日至2008年1月31日的中江地产的日K线图和成交量，如图4.71所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

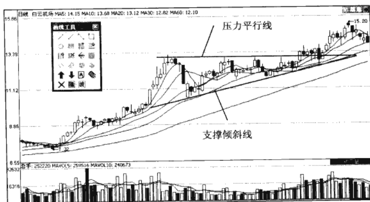


图 4.70 绘制上升三角形

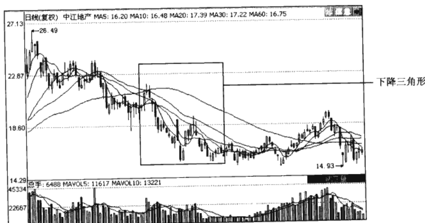


图 4.71 2007 年 8 月 1 日到 2008 年 1 月 31 日的中江地产的日 K 线图和成交量

（5）中江地产在下跌过程中出现了下降三角形形态，下面来利用画图工具绘制出下降三角形。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，单击直线按钮，把 2007 年 10 月 9 日和 2007 年 11 月 1 日的高点连成一条线，再把 2007 年 10 月 25 日和 2007 年 11 月 12 日的低点连成一条线，然后进行美化，如图 4.72 所示。

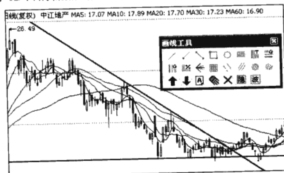


图 4.72 绘制下降三角形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）下降三角形是一个卖出信号，投资者可在跌破支撑线后，止损离场。

（7）输入中国石化的股票代码（600028）或汉语拼音（ZGSH），然后按【Enter】键，就可以看到中国石化的日 K 线图和成交量，然后进行缩放，就可以看到 2006 年 12 月 26 日至 2007 年 6 月 4 日的中国石化的日 K 线图和成交量，如图 4.73 所示。

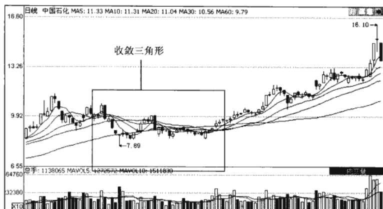


图 4.73　2006 年 12 月 26 日至 2007 年 6 月 4 日的中国石化的日 K 线图和成交量

（8）中国石化在上涨过程中出现了短暂的整理，整理形态为收敛三角形。下面来利用画图工具绘制出收敛三角形。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，单击线段按钮，把反弹的高点连成一条线，再把回落的低点连成一条线，然后进行美化，如图 4.74 所示。



图 4.74　绘制收敛三角形

（9）股价放量向上突破了收敛三角形，这是一个买进信号，投资可以加仓。

六、趋势分析技术

趋势的形成是由于股票市场中参与的人和资金都是大规模的数据，一旦上升趋势或下降趋势形成，就将延续，直到被新的趋势所代替。任何一种股票在不同的时期都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会沿着一定的趋势持续运行，所以通过趋势分析，可以预测和判断未来股价的走势，投资者可以根据具体情况采取适宜的、高效的投资策略，从而把握一些大机会，少犯一些原则性错误，真正成为股市中的大赢家。

（一）趋势线概述

趋势线的绘制方法很简单，在上升趋势中，将两个明显的反转低点连成一条直线，就可以得到上升趋势线，上升趋势线起支撑作用；在下降趋势中，将两个明显的反转高点连成一条直线，就可以得到下降趋势线，下降趋势线起阻力作用，图4.75所示显示了上证指数的上升趋势线和下降趋势线。

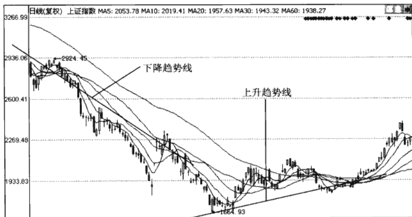


图4.75 上证指数的上升趋势线和下降趋势线

趋势线简单、易学，但它对大盘和个股的中长期走势却有着相当重要的作用。股市有句名谚：“不要与趋势抗衡”，就是说，要顺应潮流，跟着趋势走。所以在股市中，只有看清大势（长期趋势），分清中期趋势，不为短期趋势的反向波动所困惑，才能成为真正的股市赢家。

趋势线对后市的股价起约束作用，上升趋势线可以支撑股价的上涨；下降趋势线对股价起压制作用。当趋势线被突破后，股价下一步的走势将沿新的趋势线运行，原有趋势线的作用会转换。上升趋势线的作用如图4.76所示，下降趋势线的作用如图4.77所示。



提醒：

影响趋势线的可靠性因素一般有趋势线被股价触及的次数、趋势线的倾斜角度、趋势线形成的时间跨度。一般来说，趋势线被股价触及的次数越多，倾斜角度越小，形成的时间跨度越长，其预测股价波动的可靠性越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

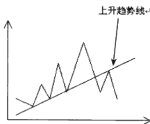


图 4.76　上升趋势线的作用

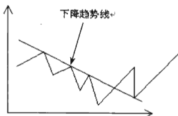


图 4.77　下降趋势线的作用

从方向上来说，趋势线可分为上升趋势线和下降趋势线。上升趋势线预示股价或指数的趋势是向上的；下降趋势线预示股价或指数的趋势是向下的。

从时间上来说，趋势线可分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线。长期趋势线是连接两大浪谷底或峰顶的斜线，跨度时间为几年，它对股市的长期走势会产生很大的影响；中期趋势线是连接两中浪的谷底或峰顶的斜线，跨度时间为几个月，甚至一年以上，它对股市的中期走势会产生很大的影响；短期趋势线是连接两小浪的谷底或峰顶的斜线，跨度时间不超过 2 个月，通常只有几个星期，甚至几天，它对股市的走势只起短暂影响。

（二）趋势线的操作技巧

前面已讲解趋势线的定义、分类及其所起到的作用，下面来具体讲解如何利用同花顺股票行情分析软件绘制趋势线。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入民生银行的股票代码（600016）或汉语拼音（MSYH），然后按【Enter】键，就可以看到民生银行的日 K 线图。

（2）显示工具栏，默认情况下工具栏是自动隐蔽的。单击菜单栏中的“工具”/“工具栏设置”/“自动隐藏”命令，即取消该命令前的对号，从而显示工具栏，如图 4.78 所示。

（3）单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，利用“画线工具”面板中的工具可以绘制直线、平行线、圆等，如图 4.79 所示。

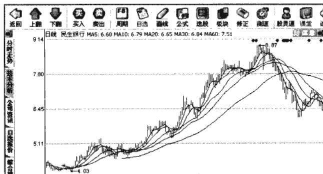


图 4.78　显示工具栏



图 4.79　“画线工具”面板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）单击“画线工具”面板中的直线按钮⟋，将鼠标指向要绘制直线的起点，按下并拖动鼠标寻找直线上的另一点，找到后松开鼠标，就可以成功绘制直线，图 4.80 显示的是长期上升趋势线。

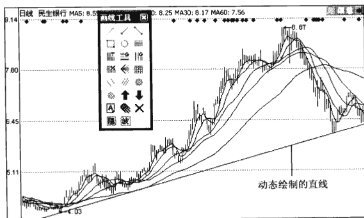


图 4.80　长期上升趋势线



提醒：

在绘制直线时，按键盘上的【Ctrl】键，当画线点接近 K 线最低价或最高价时，画线点会自动吸附上去，从而完成精确的定位。

（5）调整直线的关键点。按键盘上的【↑】键，可以放大 K 线图，然后利用鼠标定位到股价最低点，即单击股价为 4.03 元的地方，如图 4.81 所示。

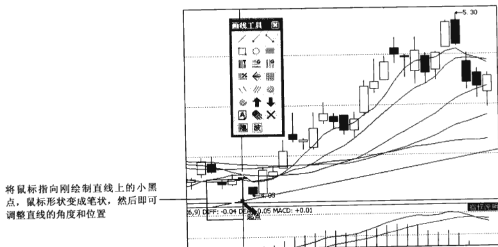


图 4.81　放大 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）将鼠标指向刚才绘制完成的直线上的小黑点，当鼠标形状变成笔状时，即可调整直线的角度和位置。利用这种方法，可以精确调整直线的位置。

（7）设置直线的样式。将鼠标指向直线并右击，在弹出的快捷菜单中选择“属性”命令，如图 4.82 所示。

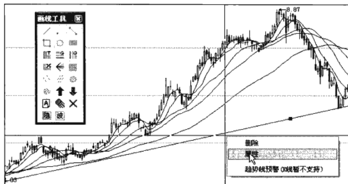


图 4.82　右键菜单

（8）弹出“画线设置”对话框，然后就可以设置直线的颜色、线形、线宽等属性，如图 4.83 所示。

（9）在此设置颜色为“暗红色”，线形为“直线”，线宽为“4”，然后单击“确定”按钮，这时趋势线如图 4.84 所示。

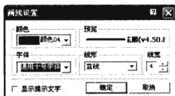


图 4.83　“画线设置”对话框

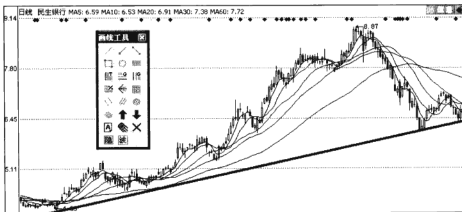


图 4.84　设置样式后的趋势线

（10）同理，可以绘制中期趋势线和短期趋势线，如图 4.85 所示。

（11）删除趋势线。选择要删除的趋势线并在其上右击，在弹出快捷菜单中选择“删除”命令即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



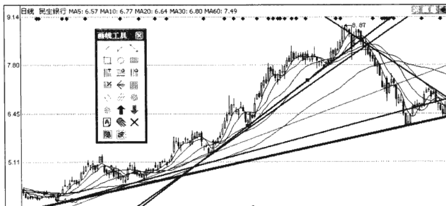


图 4.85　绘制多条趋势线

七、指标分析技术

简单地说，所有的技术指标都是应用一定的数学公式，对原始数据（开盘价、收盘价、最低价、最高价、成交量、成交金额、成交笔数）进行处理，得出指标值，然后将这些指标值连接起来绘制成图形，从而实现对股市的未来进行预测。

（一）指标分析技术概述

技术指标通过对原始数据的处理，来反映出市场某一方面深层的内涵，这些内涵是很难通过原始数据直接看出来的。不同的处理方法产生不同的指术指标，即每一种技术指标都对应着一种处理原始数据的方法。

技术指标按其功能来分，可分为趋向指标、反趋向指标、能量指标、量价指标、压力支撑指标等。打开同花顺股票行情分析软件，选择菜单栏中的“工具”/“公式管理”命令（快捷键：Ctrl+F），弹出“公式管理”对话框，然后选择“常用”选项卡，就可以看到所有技术指标，如图 4.86 所示。

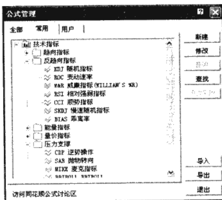


图 4.86　“公式管理”对话框

技术指标分析常应用的法则主要包括指标背离、指标交叉、指标的高位和低位、指标的徘徊、指标的转折和指标的盲点。

技术指标背离是指技术指标的波动与股价曲线的趋势方向不一致，即股价的变动没有得到指标的支持。指标背离可分两种，分别是顶背离和底背离。

顶背离出现在股价上涨后期，当股价的高点比前一次高点高时，指标的高点却比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标前一次的高点低，这就预示着股价上涨不会长久，很可能马上就会下跌，是一个明显的见顶卖出信号。顶背离的图形如图 4.87 所示。

底背离出现在股价大幅下跌后，当股价的低点比前一次的低点低时，而指标的低点却比指标前一次的低点高，这就预示着股价不会再继续下跌了，很可能马上反转向上，是一个见底买进信号。底背离的图形如图 4.88 所示。

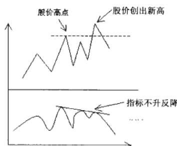


图 4.87　顶背离

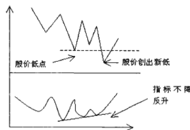


图 4.88　底背离

在应用技术指标背离时，要注意以下几点：

（1）能够形成明显技术指标背离特征的指标有 MACD、WR、RSI、KDJ 等，其中 RSI 和 KDJ 的指标背离对行情判断的成功率比较高。

（2）股价在高位时，通常出现一次顶背离，就可以确认见顶；而股价在低位时，可能需要出现几次底背离才能确认见底。

（3）当股价出现暴涨或暴跌的行情时，KDJ 指标很可能在呈高位或低位钝化后，股价还在上涨或下跌，这时一旦出现背离特征则有效性很高。将 KDJ 指标和 RSI 指标放在一起判断股价走势，效果比较不错。

（4）假背离往往具有以下几个特征，可通过这些特征识别假背离现象。

- 某一时间周期背离，其他时间不背离，如日 K 线图背离，而周 K 线图和月 K 线图不背离。
- 没有进入指标高位区域就背离。技术指标在高于 80 或低于 20 背离，比较有效，在 20~80 之间出现的背离，可以不理会。
- 某一技术指标背离，而其他技术指标不背离。各种技术指标都是通过不同的算术方法计算得来，所以背离时间也不相同，其中 KDJ 最敏感，RSI 次之，MACD 则最弱。单一技术指标背离参考意义不大，如果有多个技术指标同时出现背离，则可靠性就比较高。

技术指标的交叉是指技术指标图形中的两条指标曲线发生了相交现象，交叉表明多空双方力量的对比发生了变化。技术指标的交叉可分为 3 类，分别是黄金交叉、死亡交叉、与 0 轴的交叉。

黄金交叉是指上升中的短期指标曲线由下向上穿过上升中的长期指标曲线，预示着股价将继续上涨，行情看好。黄金交叉的图形如图 4.89 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



死亡交叉是指下降中的短期指标曲线由上向下穿过下降中的长期指标曲线，预示着股价将继续下跌，行情看跌。死亡交叉的图形如图 4.90 所示。

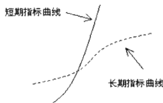


图 4.89　黄金交叉

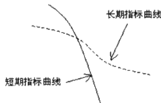


图 4.90　死亡交叉

技术指标曲线向上穿越 0 轴，表明技术指标认为空方市场开始转为多方市场，行情看多；技术指标曲线向下穿越 0 轴，表明技术指标认为多方市场开始转为空方市场，行情看空。与 0 轴的交叉的图形如图 4.91 所示。

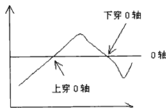


图 4.91　与 0 轴的交叉

技术指标的低位，表示指标认为市场进入超卖区；技术指标的高位，表示指标认为市场进入超买区。下面以 KDJ 为例讲解一下。KDJ 指标从低位升到高位区并超过 80 以上，则 KDJ 指标认为市场已进入超买阶段，股价随时可以回落，投资者应警惕。KDJ 指标从高位降到低位区并低于 20 以下，则 KDJ 指标认为市场已进入超卖阶段，股价随时可以反弹，投资者应关注。

如果指标在高位，这时股价又大幅攀升，指标上升幅度越来越小，从而形成上升抛物线状，即高位钝化。指标高位钝化只出现在强势特征明显的市场下，而低位钝化只出现在极度弱势的市场中。

技术指标的徘徊是指技术指标处在进退不明状态，对未来走势方向不能做出明确的判断。技术指标的转折是指技术指标在高位或低位发生了调头，表明前面超买或超卖状态将要得到平衡。有时技术指标的调头表明一个趋势将要结束，另一个趋势将要开始。

技术指标的盲点是指在大部分的时间里，技术指标不能发出买入或卖出信号，处于“盲”的状态。如股价在盘整震荡时，大多数指标都会失灵。每个指标都有自己的盲点，即指标失效的时候。所以在运用指标时，要多总结各个技术指标的盲点，然后找出其他可以代替分析的指标。总之，结合 K 线图、形态、趋势等技术，往往能提高技术指标分析的准确性和成功率。

（二）指数平滑异同移动平均线 MACD

指数平滑异同移动平均线，又称平滑异同移动平均线，其英文缩写是 MACD。MACD 是利用快速移动平均线与慢速移动平均线之间的聚合与分离状况，对买进、卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出股票时机做出判断的技术指标。MACD 广泛应用于欧美市场，现在也是我国市场中使用最广泛、较有效的技术分析指标之一。

打开同花顺股票行情分析软件，默认情况下，就可以看到 MACD 技术指标，如图 4.92 所示。

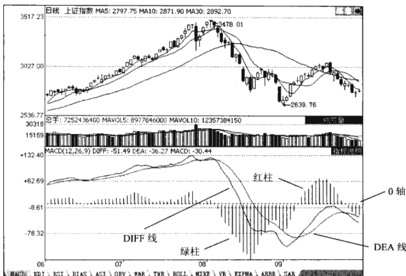


图 4.92　MACD 技术指标



提醒：

如果显示的不是 MACD 技术指标，可以输入 MACD，然后按【Enter】键，即可看到 MACD 技术指标图形。

MACD 技术指标图形是由 DIFF 线、DEA 线和柱状线组成，其中 DIFF 线是核心，DEA 线是辅助。DIFF 线是快速移动平均线（12 日移动平均线）和慢速移动平均线（26 日移动平均线）的差，而 DEA 是 DIFF 线的算术平均值。柱状线的值是 DIFF 与 DEA 的差值，即若 DIFF 线在 DEA 线上方，则差值为正，柱状线在 0 轴上方，显示为红柱；若 DIFF 线在 DEA 线下方，则差值为负，柱状线在 0 轴下方，显示为绿柱。

如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴下方，表示现在的市场是空头市场；如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴上方，表示现在的市场是多头市场。

DIFF 线由下向上穿过 DEA 线时产生的叉点，称为黄金交叉，是买入信号；DIFF 线由上向下穿过 DEA 线时产生的叉点，称为死亡交叉，是卖出信号。

0 轴上方的柱状线为做多信号，当其增多拉长时，说明多方气势旺盛，多方行情将继续；当其减少缩短时，表示多方气势在衰减，股价随时都可能下跌。0 轴下方的柱状线为做空信号，当其增多拉长时，说明空方气势旺盛，空方行情将继续；当其减少缩短时，表示空方气势在衰减，股价随时都可能止跌或见底回升，如图 4.93 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

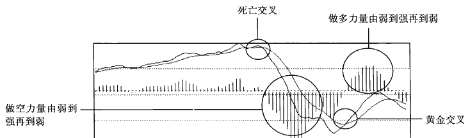


图 4.93　黄金交叉、死亡交叉及做多做空力量变化

（三）心理线 PSY、容量比率 VR 和能量潮指标 OBV

心理线 PSY 是一种建立在研究投资人心理趋向基础上，将某段时间内投资者倾向买方还是卖方的心理与事实转化为数值，形成人气指标，作为股票投资的参考。心理线 PSY 的计算方法如下：

PSY（N）＝A/N×100%

其中 N 为计算天数，一般为 12 天或 24 天；A 为 N 天内股价上涨的天数。打开同花顺股票行情分析软件，输入 PSY，按【Enter】键，就可以看到上证指数的日线 PSY 技术指标，如图 4.94 所示。

心理线 PSY 的使用要领具体如下：

（1）PSY 指标的取值范围是 0~100%，以 50%为中心，25%~75%之间的区域属于正常变动范围。

（2）PSY 值超过 75%是超买，低于 25%是超卖，股价回跌或上升的机会增多，可准备卖出或买进。PSY 超过 90%是严重超买，是卖出的时机；低于 10%是严重超卖，是买入的机会。

（3）超卖低点出现两次以上是买入信号；超买高点出现两次以上是卖出信号。

（4）若 PSY 曲线在高位出现 M 头形态，则是卖出时机；若 PSY 曲线在低位出现 W 底形态，则为买入时机。

（5）PSY 指标背离信号同样适用于判断股价走势。

容量比率，又称成交量比率，其英文缩写为 VR。VR 指标的主要作用在于以成交量的角度测量股价的热度，表现股市的买卖气势，以利于投资者掌握股价可能的趋势走向。容量比率 VR 的计算方法为股价在一段时期内，上涨交易日的成交量总和与下降交易日的成交量总和的比值。

打开同花顺股票行情分析软件，输入 VR，按【Enter】键，就可以看到上证指数的日线 VR 技术指标，如图 4.95 所示。

容量比率 VR 的使用要领具体如下：

（1）VR 运用在寻找底部时比较可靠，VR 下跌至 40%以下时市场极易形成底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

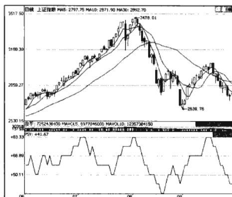


图 4.94　上证指数的日线 PSY 技术指标

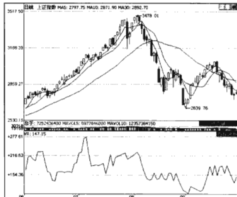


图 4.95　上证指数的日线 VR 技术指标

（2）VR 值一般分布在 150%左右最多，一旦越过 250%，市场就极易产生一段多头行情。

（3）VR 超过 350%以上，应有高档危机意识，随时注意反转之可能，可配合 PSY 使用。

（4）运用 VR 确认头部时，需要配合其他指标同时使用。

OBV 是能量潮指标的英文缩写，其理论基础是市场价格的有效变动必须有成交量的配合，成交量的多少是市场人气兴衰的代表，也是股价的动能，故成交量是股价变化的先行指标，即“先见量后见价”。

能量潮指标 OBV 的计算方法是：今日 OBV 值 = 昨日 OBV 值±今日成交量。若今日收盘价高于昨日收盘价，则相加；若今日收盘价低于昨日收盘价，则相减；OBV 的初始值可自行确定，一般用第一日的成交量作为 OBV 初始值，计算单位为股票成交的手数。

打开同花顺股票行情分析软件，输入 OBV，按【Enter】键，就可以看到上证指数的日线 OBV 技术指标，如图 4.96 所示。

OBV 技术指标认为多空双方对股票价格的评价越不一致，成交量就越大，反之，成交量越小。因股价上升需要的能量大，所以成交量应该放大；股价下跌不必耗费很大能量，因而成交量不一定放大，甚至成交量可能萎缩。

OBV 指标是预测股市短期波动的重要判断指标，能帮助投资者确定盘局后的发展方向。其优点是将静态成交量表转变为动态的曲线指标，以供投资者分析市场内部资金流量和流向的变化。

OBV 指标的使用要领具体如下：

（1）当 OBV 曲线运行超过前一次高点时，要视为短线买进信号；当 OBV 曲线运行低于前一次高点时，要视为短线卖出信号。

（2）OBV 线下降，股价上升，表示买盘无力，为卖出信号；OBV 线上升，股价下降时，表示有买盘逢低介入，为买进信号。

（3）当 OBV 横向走平超过三个月时，需注意随时有大行情出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



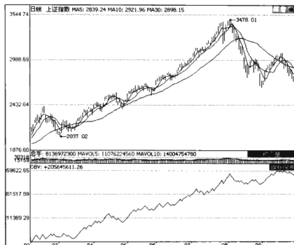


图 4.96　OBV 技术指标

（四）随机指标 KDJ、相对强弱指数 RSI 和布林通道线 BOLL

随机指标 KDJ 是由乔治·蓝恩博士（George　Lane）最早提出的，是一种相当新颖、实用的技术分析指标，最早应用在期货投资方面，功能颇为显著，后来广泛应用于股市的中短期趋势分析中，是最常用的技术分析指标之一。

随机指标 KDJ 在设计中综合了动量观念、相对强弱指数和移动平均线的一些优点，在计算过程中主要研究高低价位与收盘价的关系，即通过计算当日或最近数日的最高价、最低价及收盘价等价格波动的真实波幅，反映价格走势的强弱和超买超卖现象。

打开同花顺股票行情分析软件，单击 KDJ 切换标签或输入 KDJ 后按【Enter】键，就可以看到日线 KDJ 指标，如图 4.97 所示。

KDJ 指标由 3 根曲线组成，移动速度最快的是 J 线，其次是 K 线，最慢的是 D 线，它们的变化范围都在 0~100。J 的取值可以大于 100，也可以小于 0，但为了便于图形的绘制，当 J 大于 100 时，仍按 100 绘制；当 J 值小于 0 时，仍按 0 绘制。所以在 KDJ 指标图形中可以看到 J 值在 0 或 100 处呈“直线”状。

随机指标 KDJ 的使用要领具体如下：

（1）D 值向上趋近 80 或超过 80 时，说明买盘力量大，进入超买区，股市可能下跌。

（2）D 值向下趋近 20 或跌破 20 时，说明卖方力量很强，进入超卖区，股市的反弹性增强。

（3）J 值＞100%超买，J 值＜10%超卖。

（4）当 K 线与 D 线交叉时，如果 K＞D，说明股市上涨，K 线从下方突破 D 线，行情上涨，可适当买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）如果 K<D，K 线从上向下跌破 D 线，行情转跌，可适当卖出。

（6）如果 KD 线交叉突破反复在 50 左右震荡，说明行情正在整理，此时要结合 J 值，观察 KD 偏离的动态，再决定投资行为。



提醒：

如果股市层层拔高而 KD 线层层降低，或完全相反，就称该情况为“价线背离”，预示着股市行情要转向，进入一个多头或空头区位，投资者要及时变换投资行为。股价变动过快时，不适用该指标。

相对强弱指数 RSI 是由 Wells WidlerJR 最早提出来的，是利用一定时期内平均收盘涨数与平均收盘跌数的比值来反映股市走势的。RSI 选用天数可为 6 天、12 天、24 天。一般来说，天数选择短，易对起伏的股市产生动感，不易平衡长期投资的心理准备，做空做多的短期行为增多。天数选择长，对短期的投资机会不易把握。因此，参考 6 天、12 天的 RSI，是比较合理的。

打开同花顺股票行情分析软件，单击 RSI 切换标签或输入 RSI 后，就可以看到上证指数的日线 RSI 指标，如图 4.98 所示。

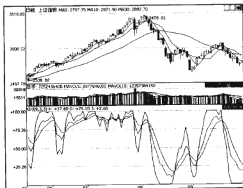


图 4.97　日线 KDJ 指标

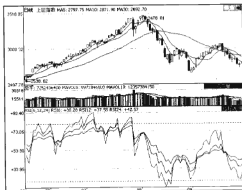


图 4.98　上证指数的日线 RSI 指标

默认情况下，RSI 指标由 3 条曲线组成，它们的分析周期分别是 6 天、12 天和 24 天。如果要修改分析周期，只须选择任一条曲线并在其上右击，在弹出快捷菜单中选择“修改指标参数”命令，弹出“技术指标参数设置”对话框，然后就可以直接修改分析周期，修改完成后，最后单击“确定”按钮即可，如图 4.99 所示。

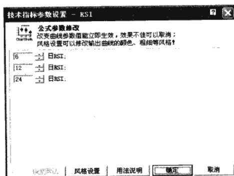


图 4.99　“技术指标参数设置”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相对强弱指数 RSI 是一个比较易于应用的指标，但其信号过于强烈。在使用时，常常会因为指标示警过早，而早早卖出股票，这一缺点，在慢牛爬升的行情中是最明显的，这样会造成踏空、踏空、再踏空。

相对强弱指数 RSI 是中长期技术指标，其中各线的活动范围都在 1～100 之间，需要配合其他技术指标共同分析，其使用要领具体如下：

（1）RSI 选取时间可长可短，但短时间(RSI1)应定为 5 天或 6 天，长时间(RSI2，RSI3)定为 12 天或 24 天。

（2）RSI 值升到 70%以上时，追涨要小心，最好应卖出股票。

（3）RSI 值降到 20%以下时，应调整心态，考虑适时进货。

（4）快速 RSI 向上穿越慢速 RSI，应买入。反之卖出。

（5）注意走势背离情况。股价升，RSI 弱，说明买力不强，应卖出。股价跌，RSI 强，说明买力强，可持仓。

布林通道线 BOLL 是根据统计学中的标准差原理设计出来的一种相对比较实用的技术指标。参考布林线进行买卖，不仅能指示支持、压力位，显示超买、超卖区域，进而指示运行趋势，还能有效规避主力惯用的技术陷阱，即诱多或诱空。该技术手段特别适用于波段操作。

打开同花顺股票行情分析软件，单击 BOLL 切换标签或输入 BOLL 后按【Enter】键，就可以看到上证指数的日线 BOLL 指标，如图 4.100 所示。

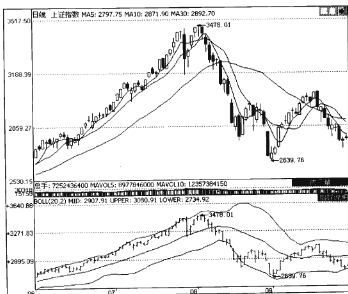


图 4.100　上证指数的日线 BOLL 指标

布林通道线 BOLL 由上、中、下三条轨道线组成，多数情况下，价格总是在这个带状区间中运行，并且随价格的变化自动调整轨道的位置，而带状的宽度可以看出价格的变动幅度，宽度越大则表示价格变化越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过布林通道线 BOLL 可以评估股票走势的强弱，当价格线位于布林线中轨以上时，趋势偏强；当处于布林线中轨以下，则趋势看淡。布林通道的两极为上轨和下轨，表示极强和极弱。

布林通道线 BOLL 的使用要领具体如下：

（1）股价在中轨上方运行时属较安全状态，短线可持有观望。

（2）股价在中轨下方运行时属较危险状态，短线应趁反弹中轨线时离场。

（3）股价突破上轨线后，回探中轨线时不跌破中轨线，显示后市看涨，可持股或加仓。

（4）股价跌破下轨线后，反弹中轨线时不站回中轨线以上，则后市看跌，要果断卖出。

（5）通道突然呈急剧变窄收拢形状时，显示股价方向将会发生重大转折，这时结合其他指数技术进行行情判断。

（五）利用技术指标进行买卖操作

前面讲解了常用的技术指标，下面通过具体实例来讲解如何利用技术指标进行买卖操作。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，按【F3】键，再输入 BOLL，按【Enter】键，就可以看到上证指数的日 K 线图及布林通道线 BOLL，如图 4.101 所示。

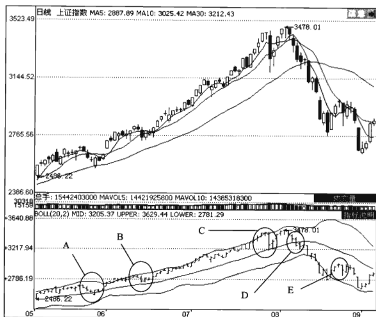


图 4.101　上证指数的日 K 线图及布林通道线 BOLL

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）A 点和 B 点都是加仓点，上证指数一直沿着布林通道线的上轨运行，在 A 点和 B 点回调，但回调到中轨线，就下跌不下去了，所以这里是加仓点。

（3）C 点是从上轨线突然下调到中轴线，同时，在 K 线上出现了一根大阴线，并且成交量放大，所以在 C 点可以加仓，但要警惕很可能快到顶了。

（4）D 点是从上轨线下跌到中轨线，没有止跌，而是接着向下跌，这里应该减仓，然后沿着下轨线运行，表示后市看跌，所以反弹时要逃命，所以 E 点也要减仓或清仓出局。

（5）输入 RSI 后按【Enter】键，就可以看到上证指数的日 K 线图及相对强弱指数 RSI，如图 4.102 所示。

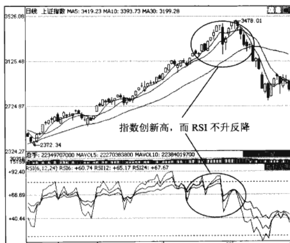


图 4.102 上证指数的日 K 线图及相对强弱指数 RSI

（6）相对强弱指数 RSI 的最大作用是判断主力出货，即庄家卖出股票。在主力最后出货时，常常会出现形态背离现象，即“顶背离”。所谓“顶背离”，就是指数（股价）从前一个顶点继续上升并创出新高，而 RSI 指标的数据没有创出新高，反而出现下降。顶背离一般预示着上升趋势即将终结，即是开始向下反转的信号。

（7）上证指数在 2009 年 7 月 28 日至 2009 年 8 月 5 日期间，指数上升，但 RSI 指标却不升反降，即顶背离，投资者要及时卖出手中股票。

（8）同样，利用 RSI 指标也可以判断行情见底的底部，常常出现与形态相背离的现象，即“底背离”。所谓“底背离”，就是指数（股价）从前一个顶点继续下跌并创出新低，而 RSI 指标的数值非但没有创出新低，反而出现上升。底背离一般预示着下降趋势即将结束，即发生向上反转的信号，如图 4.103 所示。

（9）一般来说，一个 1 分钟级别的顶背离，就意味着必然导致一个至少 1 分钟级别的盘整或下跌走势。所以 RSI 的顶背离或底背离发生在大盘或个股的日线图中，表示的仅是短线趋势，所以实用价值并不大，并且难于把握，即实战意义不大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

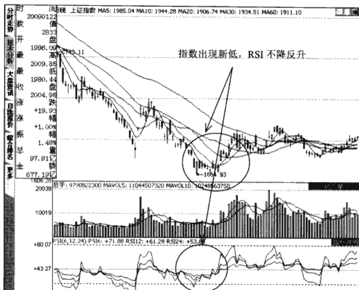


图 4.103　RSI 指标的底背离

（10）周线 RSI 指标的顶背离或底背离，则表示中期趋势的重大转折，如图 4.104 所示。

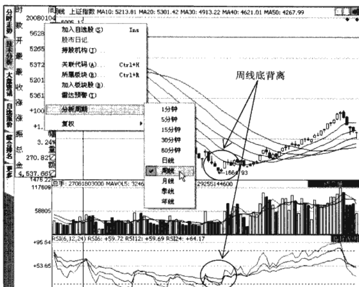


图 4.104　周线 RSI 指标的底背离

（11）月线 RSI 指标的顶背离或底背离，则表示长期趋势的重大转折，并且准确率是相当高的，如图 4.105 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

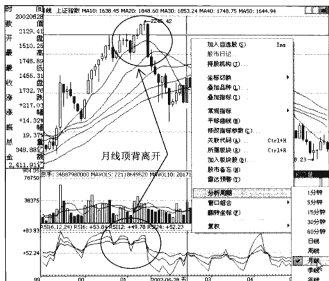


图 4.105 月线 RSI 指标的顶背离

（12）输入 KDJ 后按【Enter】键，就可以看到上证指数的日 K 线图及随机指标 KDJ，如图 4.106 所示。

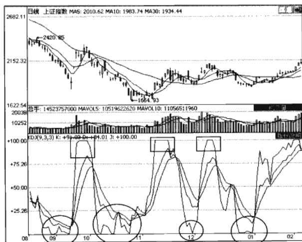


图 4.106 上证指数的日 K 线图及随机指标 KDJ

（13）上证指数经过长期下跌后在 2008 年 10 月进入低部震荡区域，在图中可以看到在震荡时，KDJ 指标变动幅度较大，用比较灵敏的 J 线来判断超买超卖，准确度较高。图中绘制的多个矩形区域的 J 值都接近为 100，即为超买状态，是短期卖点；图中绘制的多个椭圆形区域的 J 值都接近为 0，即为超卖状态，是短期买点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（14）周线 KDJ 指标可以预示一轮中级行情将会产生与否。一旦周线系统形成买入信号，那么一轮中级以上的上升行情就将爆发，配合其他技术指标进行买入，则中线必然赢利。在 K 线图的空白处右击，弹出右键菜单，选择“分析周期”/“周线”命令，就可以看到周线 KDJ 指标，如图 4.107 所示。

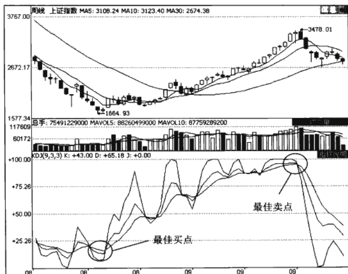


图 4.107　周线 KDJ 指标

（15）月线 KDJ 指标则蕴涵着一个长期战略性方向问题，同时对月线以下各指标的研究起着指导作用。在 K 线图的空白处右击，弹出右键菜单，选择“分析周期”/“月线”命令，就可以看到月线 KDJ 指标，如图 4.108 所示。

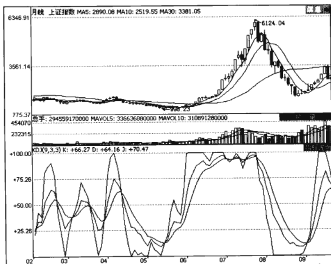


图 4.108　月线 KDJ 指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股市中，有一小部分神秘人物，他们平时是极少出现在大众视野当中的，他们只在场内气氛一片惨淡、散户面临崩溃之际才会出现，并进行大量买入；而当市场一派繁荣、散户热火朝天之时，却再度消失。这些人，在很长一段时间内，甚至是常人所无法忍受的数年当中，只操作这么一个来回，却百分之百地出手就赢。这些人，才是真正超越平凡、赢钱于无形的投资大师。



提醒：

当大盘或个股的月线 KDJ 指标的 J 值低于 20，同时其周线 KDJ 之 J 值低于 10 时，说明一轮暴涨行情正在悄然孕育。这时，不要被盘面暂时的恐怖无助气氛所迷惑，要敢于进场买入，能人所不能，为人所不为。

（16）输入四川长虹的股票代码（600839）或汉语拼音（SCZH），然后按【Enter】键，就可以看到四川长虹的日 K 线图及指数平滑异同移动平均线，如图 4.109 所示。

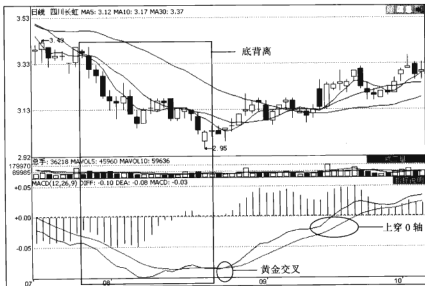


图 4.109 四川长虹的日 K 线图及指数平滑异同移动平均线

（17）四川长虹股价经过大幅下跌后，出现了 MACD 底背离，即股价还在下跌，但 MACD 线不降反升，这预示着股价短期内可能止跌回升，投筹者不可以再盲目做空，持币者可以做好准备。

（18）MACD 在上升过程中，出现多次粘合，最后又出现黄金交叉买点，这时投资者可以适量买入做反弹。注意，因为 MACD 线在 0 轴下方，表示还是空方市场，所以只能做反弹处理。

（19）随着股价的反弹上升，MACD 线上穿 0 轴，表示由空方市场转为多方市场，投资者可以逢低大胆买进并持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（20）按【→】键，向右移动日 K 线图及指数平滑异同移动平均线，如图 4.110 所示。

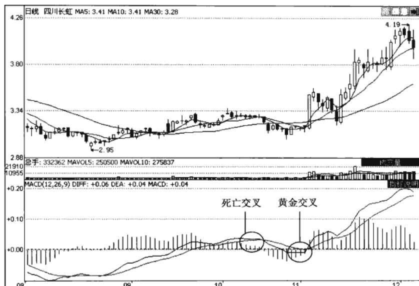


图 4.110 向右移动日 K 线图及指数平滑异同移动平均线

（21）随着股价的上涨，MACD 出现了死亡交叉，由于这是在 0 轴之上，并且刚刚反弹，稳健型投资者可以持股等待调整结束，激进型投资者可以高抛，然后在低点再买进。

（22）股价短暂回调，在 0 轴处出现了黄金交叉，这是一个买进信号，投资者可以大胆买进，也可以观察几日，再买进，总之，这里买进获利机会很大。

（23）按【→】键，向右移动日 K 线图及指数平滑异同移动平均线，就会看到股价一路攀升，MACD 线在 0 轴之上出现好多次死亡交叉和黄金交叉，投资者都可以认为是短期调整信号，可以持股待涨。

（24）在股价大幅上涨后，股价加速上涨，MACD 的红柱迅速放大，并且出现了顶背离，即股价上涨，而 MACD 下降，这是明显的见顶信号，这时又现死亡交叉，可以进一步验证见顶信号，投资者要果断清仓离场，如图 4.111 所示。



由于股价上涨幅度已经很大，投资者清仓后短期内最好不要再炒作该股，否则有可能把获得的收益再送给主力。为了解主力如何出货，下面接着分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



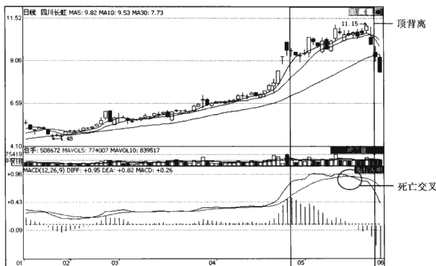


图 4.111　顶背离和死亡交叉

（25）按【→】键，向右移动日 K 线图及指数平滑异同移动平均线，就可以看到股价快速下跌，MACD 也快速上滑，如图 4.112 所示。

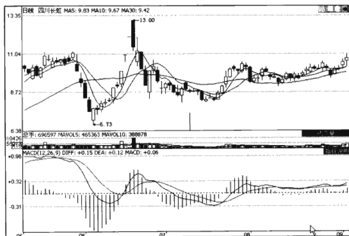


图 4.112　股价快速下跌及反弹

（26）MACD 快速下滑到 0 轴处，股价开始反弹，MACD 线开始上升，然后在 0 轴又出现黄金交叉，这里投资者可以少量参与，接着两个涨停板，又开始大幅下跌，MACD 这次下滑到 0 轴之下，到此可以说这一大波行情就结束了。

（27）主力为了把没有出完的货再卖个好价钱，然后利用少量资金开始拉股价，即反弹，MACK 上行到 0 轴之上，但没有快速上升，而是出了粘合，这就不是什么好现象了，很可能是主力在拉高出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（28）最后该股盘整后，又下跌，然后又拉起，主力实现了高位出完手中的货，最后就任股价大幅下跌了，如图 4.113 所示。

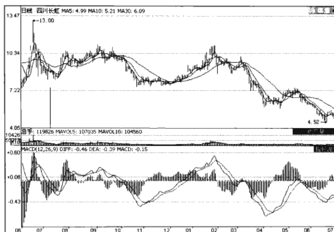


图 4.113　MACD 线走势图

（29）查看周 MACD 走势。在 K 线图的空白处右击，在弹出的右键菜单中选择“分析周期”/“周线”命令，就可以看到四川长虹的周 K 线图及周指数平滑异同移动平均线，如图 4.114 所示。

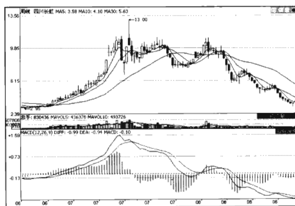


图 4.114　四川长虹的周 K 线图及周指数平滑异同移动平均线

（30）通过周 MACD 线，就更可以容易把握股票的买入和卖出点了。



提醒：

MACD 是一个中线趋势类指标，可以作为中线买卖的依据之一，但要同时参考其他技术，进行反复比较、验证，这样成功率会进一步提高。还要注意，MACD 在盘整或行情幅度波动太小时，不适合使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、小结

本章讲解波浪理论、江恩理论、K 线分析技术、形态分析技术、趋势分析技术、指标分析技术，并通过具体实例剖析讲解各种技术的具体应用。通过学习本章，读者应掌握常用的技术分析手段，并在炒股实战中灵活应用。

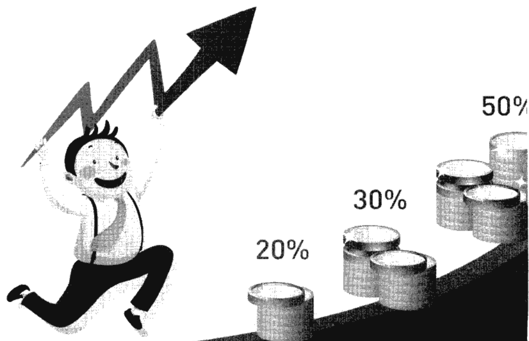
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 章 选股的方法与技巧

无论是股市新人，还是具有多年炒股经验的投资者，都会有这样一种感觉，在股市中，选股最重要。本章详细讲解选股的各种方法与技巧。

本章主要内容：

- 选股概述
- 基本面选股：国家经济政策取向、行业发展前景和公开信息
- 市场面选股：市场炒作题材、市场热点、股东情况变动和主力坐庄
- 心理面选股：行业中的“第一”、比价效应和牛市除权
- 技术面选股：K 线、均线、趋势线和形态图形
- 选股注意事项



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、选股概述

股市投资，首先面临的问题就是选股。如何选股是最让投资者头痛的问题，听股评家的，不可靠；听小道消息的，不可信。其实选股没有固定的方式，在不同的环境中，选股的方法也不相同。投资者应把精力放在选股方法和技巧的研究上，而不能放在具体个股上。

选股的方法共分 4 种，分别是基本面选股、市场面选股、心理面选股、技术面选股。

1．基本面选股

首先要关注国家经济政策，判断行业所处的行业景气度，再分析景气行业周期中各上市公司，即上市公司在行业中的地位和作用，接下来分析上市公司的经营状况，这里可以利用诸多指标来进行研判，如市盈率、市净率、净利润增长率、主营业务利润、股本规模、分红记录等。这些指标可以是“与”的关系，也可以是“或”的关系，还可以是“非”的关系，将多个指标搭配在一起进行分析，这样就可以基本上判断出上市公司目前的财务和经营状况，从而选择可以获利的个股。

2．市场面选股

市场面选股，就是分析市场资金的动向，特别是主流资金的动向，还要考虑市场的近期热点和题材，即将一些非基本面指标作为选股的主要参考依据。

3．心理面选股

心理面选股，就是选股考虑投资大众的心理因素，注意市场在不同时间周期、不同的市场环境下的价值判断可能不一样，在某一时期，市场的价值判断标准可能是成长性的，但在另一时期，市场的价值判断标准可能又转到其他方面。投资者应根据市场形势的变化做出调整。

4．技术面选股

技术面选股，首先要看清个股的运行趋势，长期趋势线、长期移动平均线、长期通道、波浪理论等都是研究趋势的，应该重点关注。此外，要注意技术上的买入信号，如 K 线、移动平均线、颈线、各种技术指标。

当然，投资者一般都以一个方面选股为主，然后参考其他方面的指标，再进行综合分析、比较后进行选股。

二、基本面选股

根据基本面选股就是深入理解国家经济政策取向，选择具有发展前景的行业，然后从行业中找出经营业绩、财务状况良好的上市公司和具有高成长的上市公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）通过国家经济政策取向选股

要想炒股成功，首先要对党和国家的重要经济政策有深入的研究和理解。只有理解经济政策，才能预见未来发展方向，投资者才能制订一个正确的投资策略。

如何学习和掌握党和国家的经济政策呢？在网络不发达之前，只能常读党和国家领导人的原著、讲话，看中央和地方级的报刊，但现在，可以在网上浏览各种经济政策。为了更好地炒股，投资者最好经常阅读《中国证券报》、《上海证券报》，特别是这些报刊中有重要讲话的头版，要把文章好好研读几遍，并把与其相关的社论和评论员文章也要好好看一下。

利用《中国证券报》可以学习和掌握党和国家的经济政策，下面来看一下《中国证券报》的中证网，在浏览器的地址栏中输入 http://www.cs.com.cn，然后按【Enter】键，就可以看到中国证券报的中证网的首页，如图 5.1 所示。



图 5.1 中国证券报的中证网的首页

利用上海证券报主办的中国证券网也可以学习和掌握党和国家的经济政策，下面来看一下上海证券报主办的中国证券网，在浏览器的地址栏中输入 http://www.cnstock.com，然后按【Enter】键，就可以看到上海证券报主办的中国证券网的首页，如图 5.2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5.2　上海证券报主办的中国证券网的首页

上海证券报还推出了电子版，非常方便投资者阅读，其网址是 http://www.stockinfo.com.cn/paper_new，在浏览器的地址栏中输入网址后，按【Enter】键，就可以看到上海证券报电子版，如图 5.3 所示。



图 5.3　上海证券报电子版

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在利用网络就可以第一时间了解国家的经济政策，然后根据政策取向，来选择有发展前景的行业。

下面通过一个具体实例来讲解一下，如何通过国家经济政策取向选股。

有个姓张的股民，参与股市已有 3 年多，看他做股票忙得不亦乐乎，但也没有赚到多少钱。可是他最近抓住一只好股票，竟一直捂着，直到见顶时才出手，收益颇丰厚。

有次我问他怎么想到买这只股票的，他说，以前炒股凭感觉，对技术分析也一知半解，近来，他常常通过证券报了解国家经济政策，知道经济危机来了，外贸出口下降了，国家为了发展经济，制定了一系列经济政策来刺激消费，如房地产由清淡又火热起来了。于是就想到了“万科 A”（股票代码为 000002），它是房地产行业中的老大，通过合作方式获取项目具有成本优势，财务状况良好，并得到社会各界的好评，再加上在股市大调整中，其调整充分，于是，他开始关注这只股票。

在 2009 年 5 月 5 日，均线出现“粘合向上发散”，MACD 出现黄金交叉后向上穿过 0 轴，股价放量突破前期高点，重仓杀了进去，如图 5.4 所示。

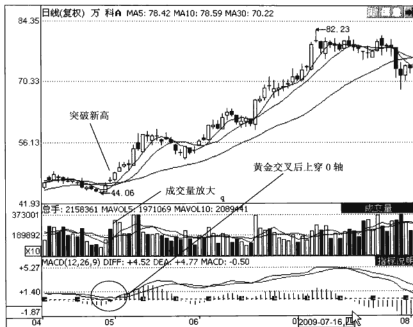


图 5.4　万科 A 的日 K 线图

买入该股后，就一直持有，直到 2009 年 7 月 15 日卖出大部分股票，原因是：该股升幅已大，并且因房地产行业上涨太快，国家出台对其不利的经济政策；再从 K 线图来分析，股价在高位出现倒 T 字线，这是见顶信号，观察几天，发现股价重心下，5 日和 10 日均线粘合并向下走，MACD 出现了死亡交叉，可以进一步确认见顶信号，所以在 7 月 15 日出现具有上影线的小阴时卖出了大部分股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



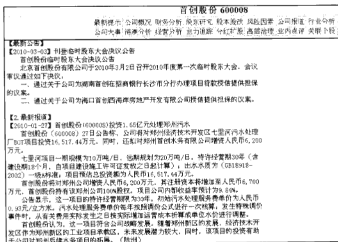
在 2009 年 8 月 4 日清仓出局，原因是：MACD 线继续下滑，均线连续出现三个死亡交叉，即死亡谷，并且股价在高位盘整时成交量放大，很可能是主力在出货，所以清仓离场为妙。

（二）通过公开信息选股

对善于分析的投资者来说，公开信息里藏着未被人发现的金矿，即利用公开信息可以找到一些较好的投资机会，下面来具体讲解一下利用上市公司的重要公告来选股的方法。

上市公司为了针对其在经营和销售上出现的新情况经常发布一些公告，如果投资者对这些公告能认真研究，就可以找到好的投资机会。具体方法是：

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入股票代码，然后按【F10】键，就可以看到该上市公司的最新提示信息，在这里可以看到最新的公开信息，如图 5.5 所示。



首创股份 600008

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本股改 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳分析 经营分析 主力追踪 分红扩股 高層治理 业内点评 关联个股

【最新公告】
【2010-03-03】刊登临时股东大会决议公告
首创股份临时股东大会决议公告
北京首创股份有限公司于2010年3月2日召开2010年度第一次临时股东大会，会议审议通过如下决议：
一、通过关于公司为湖南首创在招商银行长沙市分行办理项目贷款授信提供担保的议案。
二、通过关于公司为海口首创西海岸房地产开发有限公司授信提供担保的议案。

【2.最新报道】
【2010-01-27】首创股份(600008)投资1.65亿元处理郑州污水
首创股份（600008）27日公告称，公司将对郑州经济技术开发区七里河污水处理厂BOT项目投资16,517.44万元。同时，还拟对郑州首创水务有限公司增资人民币6,200万元。
七里河项目一期规模为10万吨/日，远期规划为20万吨/日。特许经营期30年（含建设期18个月，自项目建设施工许可证发放之日起计算）；出水水质为（GB18918-2002）一级A标准；项目预估总投资额为人民币16,517.44万元。
首创股份将对郑州公司增资人民币6,200万元，其注册资本将增加至人民币6,700万元，首创股份持有该郑州公司100%股权。项目公司内部收益率预计为9.84%。
公告显示，这一项目的特许经营期限为30年。初始污水处理服务费单价为人民币0.93元/立方米。污水处理服务费单价每年按照调价公式进行一次核算；发生特殊调价事件时，从有关费用实际发生之日按实际增加运营成本折算成单位水价进行调整。
首创股份认为，这一项目符合公司战略发展，随着郑州新区的发展，经济技术开发区作为郑州新区的工业项目承载区，未来发展潜力较大，同时，该项目的投资有助于公司对郑州后续水务项目的拓展。（陆洲）

图 5.5 上市公司最新提示信息

（2）单击导航栏中的“公司大事”，可以看到上市公司的大事公开信息；单击导航栏中的“公司报道”，可以看到上市公司的所有公开信息。

在这里可以了解到 2010 年 1 月 27 日，首创股份(600008)投资 1.65 亿元处理郑州污水，这一项目符合公司战略发展。随着郑州新区的发展，经济技术开发区作为郑州新区的工业项目承载区，未来发展潜力较大，同时，该项目的投资有助于公司对郑州后续水务项目的拓展。

聪明的投资者，在这里要意识到该项目对提高该上市公司的业绩是大有帮助的，下面再来看一下其日 K 线图，如图 5.6 所示。

通过 K 线图可以看到，在 1 月 27 日之前，首创股份的股价已出现连续的大阴线，但成交量并没有放大，这里很可能是主力在进行打压吸货。从 KDJ 指标上来看，该指标已严重趋卖，短线投资者可以进场了，从 K 线上来分析，在其后的 2 天内，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形成了平底K线组合，也是买进信号。综上分析，投资者在这里短线入场，机会是不错的。

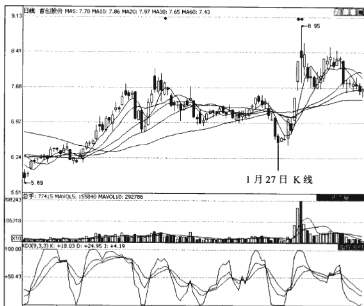


图 5.6　首创股份的日K线图

下面再来分析一下该股是否具有长线投资机会。按【F8】键，就可以看到该股的周K线图，在这里可以看到该上市场公司的股价经过长期大幅下跌后，在不断震荡盘升，注意盘升角度很小，是一个矩形底，如图5.7所示。

从横有多长、竖有多高的理论来讲，该股后市应该有不错的上涨幅度，所以该股可以长期关注。

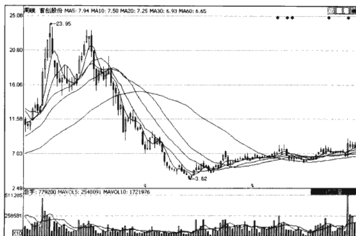


图 5.7　首创股份的周K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、市场面选股

市场面选股就是根据市场炒作题材、热点、股东情况变动、主力坐庄来选股。

（一）通过市场炒作题材选股

题材就是炒作股票的一种理由。市场主力炒作任何一只股票，都要有充足的理由和依据，这样才能吸引市场跟风，否则主力只能一路自拉自唱，最终破产。

股市中的题材层出不穷，但总的来说，可以分为 7 类，分别是业绩改善题材、企业成长题材、地产升值题材、国家产业政策扶持题材、资产重组或股权转让题材、增资配股或分红送股题材、控股或收购题材。

炒作题材对上市公司本身有多大的利好，需要根据不同的情况进行具体分析，但市场的特点是，只要有题材，就会有人乐于去挖掘和接受，就会激起某些人强烈的购买欲望，主力更是推波助澜，题材的真实作用反而被忽略。

（1）业绩改善题材：

影响股价的因素有很多，短期内股价与业绩不见得相对应，但从长期看，股价的高低基本上是按业绩的好坏及成长性排序的。投资的目的，是为了收益，只有业绩才能长久支持股价，这一点是毫无疑问的。如果一个公司的业绩得到了改善，其股价自然会重新定位。所以投资者一方面要关心宏观政策，另一方面还要注意收集和分析上市公司的资料，挖掘那些业绩有重大改善或成长较快的公司。

业绩改善题材炒作的特点是：在公司公布业绩报告之前，给人的想象空间很大，但业绩公布后，常会出现股价不涨反跌的现象。

（2）企业成长题材：

股市有句俗语："现实是铜，成长是金"。买股票就是买其未来，买其发展前景。所以预期将有广阔发展空间的板块或个股，常常会受到市场主力的照顾，这个题材一旦被认可，很可能就是炒到头了，即盛极而衰，从而进入调整。

（3）地产升值题材：

土地本身是一种特殊的资产，其价值是难以估量的，特别是一些地处大城市繁华地段的上市公司，更有可能因为拥有一片土地而"脱胎换骨"，这也是近年来房地产上市公司疯狂拿地的原因。

（4）国家产业政策扶持题材：

国家从大局出发，会对一些产业给予信贷、税收等方面的支持，这样就有助于这类公司的快速发展，投资这类型的股票自然收益较有保证。作为投资者，可以通过上市公司的资料推算出某一板块、某一个股，因国家产业政策扶持而给每股带来的收益多少，然后再对股价进行分析，从而预测其炒作的空间，以确定该板块或个股是否有投资必要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）资产重组或股权转让题材；

资产重组或股权转让题材具有极大的想象空间，股市中对此类题材反复炒作。但对于这种交易，投资者还是应该好好分析一下，当这类交易产生的影响不大时，又看到股价已拉升一大段，就不要再参与炒作了，否则很可能被套。

（6）增资配股或分红送股题材；

增资配股本身并不是分红行为，它并没有给股东什么回报，只是给股东一个增加投资的权利。但在牛市中，这种优先投资的权利往往显得很重要，并具有一定价值，会受到投资者的追捧。

分红送股的市场意义是：一来说明上市公司有成长潜力，可增加投资者对上市公司的信心；二来主力可利用人们视觉及心理上的错觉，使投资者误认为除权后股价比原先便宜，以此吸引市场跟风。



提醒：

增资配股或分红送股在牛市中是一种不错的炒作题材，但在熊市中，不会激起投资者的购买欲望。

（7）控股或收购题材。

控股或收购题材是一个非常有吸引力的题材，该题材之所以备受关注有两个原因：一是被收购的股价被市场严重低估，因而收购有利可图，或某资产因管理不善未能发挥作用，被收购后，业绩会迅速改善；二是某一收购方与其他收购方或反收购方对股权的争夺会锁定筹码，令股价狂升。

炒股离不开题材，投资者一定要清楚这一点，正所谓“师出有名”，名不正，则言不顺；言不顺，则事不成。所以无论是短线炒作还是中长期投资，题材都是不可低估的。

在股市中题材具有正反两方面的作用，因此在利用题材选股时，要注意以下几点：

（1）题材要发现得早，当一个新题材出现时，只要新题材能引起市场共识，就应该顺势而为，充分利用题材来获利。

（2）任何题材炒作本身并不重要，重要的是能否引起投资大众的共识。能引起投资大众的共识，从而形成热点，就可以积极参与；如果不能引起市场共鸣，尽量不要参与。

（3）除了股票的业绩和质地外，题材只是主力借用的一个旗号，那些被恶炒得太离谱的各种概念终将回归其本身价值，盲目跟风则会损失惨重。

（4）要在题材酝酿之时加入，题材明朗之时退出。题材具有前瞻性、预期性、朦胧性和不确定性，只有处于朦胧状态的题材，对投资者才有吸引力，股价才会狂涨，一旦题材明确后，股价就会下跌，即炒过头了。

（5）题材贵在于新。在新题材刚推出时，对与之相关的股票可持有一段时间，但在市场火热之时，有见顶信号之日，就要出货走人。

（6）注意题材的真实性，对虚假的题材要提高警惕。股市中常常会有人为杜撰的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



题材，这种题材是不会有生命力的。如何鉴别题材的真假呢？投资者可以从以下三个方面入手。

- 将题材与盘面走势进行对比，看看是否支持题材的存在。如 2000 年七八月份，市场中传出“ST 京天龙”有重大题材，大多数投资者对此题材既害怕又羡慕，只能做冷静观察，原因是无法鉴别题材的真假。“ST 京天龙”在不到四个月的时间内从 8 元涨到了 18 元，但一直没有出现公告信息。这时可以利用技术分析方法来进行研究，该股一直是多头排列，并且其他分析指标都良好，这时可以预测，题材是真，只有这样主力才敢采取逗空手法将股价拉高。
- 根据市场背景来判断题材的真假。在熊市中，某股具有某个题材，但因为市场形势严峻，主力即使把这个题材放大，也无人响应，这样真的也变成“假的”。在牛市中，某股可能不具有真实的题材，但主力造了出来，跟风的人也会不少，这样假的又变成“真的”。为什么会这样呢？因为题材对股票的影响有多大并不重要，重要的是市场是否支持这个题材，当然大的题材除外。总之，炒股票要顺势而为，只有各种指标都良好，就可以参与，否则就不能参与。
- 对题材的挖掘、宣传要有个度。超过这个度就要保持一份清醒，不要盲目跟风。题材的炒作要在逻辑上、常识上都能作出合理的解释，否则如何让散户跟风呢？

（二）通过市场热点选股

热点就是某一特定时间内在走红的板块或投票，这些走红的股票，被称为“热门股”。打开同花顺股票行情分析软件，选择菜单栏中的“报价”/“涨幅排名”/“沪深 A 股涨幅排名”命令，就可以看到当天的热门股，如图 5.8 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%◆	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	601519	[illegible]		+140.32	4.30	111.08万	402 ↑	1.79	4.67	4.97	4.08
2	601188	N龙交通		+108.65	4.34	112.50万	59 ↓	2.08	4.75	4.98	4.10
3	300061	N康耐特		+61.28	29.03	98875	1136 ↑	18.00	27.02	29.18	27.02
4	300062	N中能		+45.57	35.20	12.47万	1605 ↑	24.18	35.00	35.38	33.70
5	300059	N东财		+43.79	58.35	19.74万	3396 ↓	40.58	61.00	62.20	58.03
6	600784	鲁银投资		+10.02	11.97	35.36万	5 ↓	10.88	10.86	11.97	10.85
7	600773	西藏雅蕃		+10.00	11.33	37.46万	60 ↓	10.30	10.18	11.33	10.12
8	002119	康强电子		+9.99	13.65	58.32万	2127 ↓	12.41	13.00	13.65	12.85
9	601600	中国铝业		+9.99	13.65	82.05万	75 ↓	12.41	12.44	13.65	12.40
10	600745	中茵股份		+9.98	9.70	97388	17 ↓	8.82	9.05	9.70	9.03
11	600764	中电广通		+9.96	10.27	25.25万	1 ↓	9.34	9.25	10.27	9.25
12	002018	华星化工		+9.68	14.28	29.60万	7956 ↑	13.02	13.09	14.29	13.09
13	002320	海峡股份		+9.61	56.45	53436	487 ↑	51.50	51.25	56.65	51.25
14	600281	太化股份		+9.48	10.39	26.55万	98 ↑	9.49	9.50	10.44	9.45
15	600283	钱江水利		+8.12	12.25	31.01万	57 ↑	11.33	11.16	12.46	11.07
16	002241	歌尔声学		+7.26	22.74	82823	289 ↓	21.20	21.53	23.29	21.53
17	600346	大橡塑		+7.00	11.15	14.49万	350 ↓	10.42	10.38	11.33	10.28
18	002149	西部材料		+6.72	22.71	35265	478 ↓	21.28	21.40	23.32	21.13
19	002339	积成电子		+6.66	38.89	27989	583 ↑	36.46	36.96	39.15	36.56
20	601111	中国国航		+6.57	12.32	46.14万	320 ↓	11.56	11.57	12.35	11.57
21	000712	锦龙股份		+6.42	24.21	93007	1459 ↑	22.75	22.76	24.90	22.76
22	600525	长园集团		+6.40	29.92	38262	5 ↓	28.12	28.35	29.99	28.18

图 5.8 热门股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么某些板块或股票能在某一时间段成为热门股呢？主要是由于这段时间内特定的经济、政治、军事和社会诸方面的因素，包括国家经济政治和利用消息所促成的。如 20 世纪 60 年代电子工业股的走红，与当时美苏两国的太空竞赛有关；70 年代石油股热门，是因为中东战争引发的能源短缺；80 年代生物工程热门，与艾滋病蔓延有关；90 年代高科技股、网络股突现，是它们对现代经济生活的重大贡献……，总之，股市热点不断，炒作不断。

热点是股市的兴奋剂，有了热点，股市才会上涨，才会激发投资者的热情，才会有获得机会：如果没有了热点，预示着牛去熊来，市场将进入死市状态。热点的酝酿过程是主力资金介入的过程，一般来说，热点酝酿的时间越长，热点能够持续的时间就越长。

热点从形成到结束一般会有 3 个阶段，第一个阶段是单一热点发动行情，此阶段的热点一般持续时间较长；第二阶段是由单一热点扩散到多极热点，其持续的时间较短；第三阶段是热点转移与消退阶段，这个过程持续的时间更短。

总之，当能炒的板块都被轮炒一番之后，大盘就会进入休整期，以孕育等待下一个单极热点出现，如此循环下去。

有些热点因为所在行业辐射性广，群众基础好，市场主力会反复加以利用，直到无利用价值时把它抛弃，这类热点，相信它一次、二次都是对的，但相信它三次或更多次就是错的了，这就是为什么很多投资者吃“热点”的大亏的原因。

在利用热点选股时，一定要选择刚刚开始的单一热点股票，因为他们持续时间长，有的持续几周，有的持续好几个月，所以在热点刚出现时吃进，一般会有赢利。

（三）通过股东情况变动选股

很多人认为买股票，就买收益率高的股票，即与企业共同分享现有的利润以及今后的发展。但他们会发现买入的好股票，就是不怎么涨，这是什么原因呢？

在股市中，股票被看成一个符号，只要能为主力挣到钱，主力就会利用题材进行炒作。而对于业绩好的股票，由于散户都比较看好，一般会长期持有，这样筹码就不易于收集，主力就没有赢利机会。从这个角度来说，筹码越易于集中的股票，上涨的可能性就越大。如何获得筹码的分布资料呢？

过去为了得到筹码的分布资料，有人花钱买所谓的“龙虎榜”，有人则根据某只股成交量的突然放大以及股价的异动来猜主力的动向，其实最好通过年报来看一下筹码的分布资料。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入要查看有股票代码，如首创股份（600008），按【Enter】键，然后选择菜单栏中的“分析”/“公司资讯”命令（快捷键：F10），就可以看到首创股份的最新提示信号。

（2）单击“股东研究”标签，就可以看到控股股东与实际控制人信息、股东变化信号和基金持股信号，如图 5.9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首创股份 600008

最新提示　公司概况　财务分析　股东研究　股本股改　风险因素　公司报道　行业分析
公司大事　港澳分析　经营分析　主力追踪　分红扩股　高层治理　业内点评　关联个股

【2.股东变化】
截至日期:2009-09-30 十大流通股东情况 股东总户数:232131 户均流通股:9477

股东名称	持股数(万股)	占流通股比(%)	股东性质	增减情况(万股)
北京首都创业集团有限公司	135929.16	61.79 A股	公司	未变
北京高校房地产开发总公司	810.00	0.37 A股	公司	未变
招商银行股份有限公司－上证红利交易型开放式指数证券投资基金	806.91	0.37 A股	基金	115.57
中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金	606.97	0.28 A股	基金	74.07
北京嘉利能源投资有限公司	436.31	0.20 A股	公司	新进
中国工商银行股份有限公司－华夏沪深300指数证券投资基金	299.92	0.14 A股	基金	新进
中山市利和房地产开发有限公司	297.69	0.14 A股	公司	新进
中山市长利房地产开发有限公司	276.32	0.13 A股	公司	58.53
中国建设银行－南方盛元红利股票型证券投资基金	254.04	0.12 A股	基金	新进
中国工商银行股份有限公司－汇添富上证综合指数证券投资基金	252.69	0.11 A股	基金	新进

合计持有139970.03万流通A股，分别占总股本63.62%，流通A股63.62%

截至日期:2009-06-30 十大股东情况 股东总户数:243521 户均流通股:9034

图 5.9　股东研究

（3）通过滚动条的拖动，可以看到最近股东的变化情况，如股东的增减变化等，还可以看到十大流通股东的变化情况及股东总户数的变化情况。

如果股东人数减少，表示筹码在集中，股价上涨概率就大一些。

（四）通过主力坐庄选股

主力介入某个股票属于商业机密，自然不会轻易告诉别人，但主力再聪明，也会露出破绽，从多年的炒股经验来看，如果主力开始介入某股炒作，一般会出现如下信号：

（1）当大盘创新高，出现价量背离情况时，该股却没有出现价量背离。

（2）小盘股中，常出现 100 手以上买盘；中盘股中，常出现 300 手以上买盘；大盘股中，常出现 500 手以上买盘；超大盘股中，常出现 1000 手以上买盘。

（3）在 3~5 个月内，换手率累计超过 200%。

（4）日 K 线走势出现缩量上攻走势。

（5）近期每笔成交股数已经达到或超过市场平均每笔成交股数的 1 倍以上。如市场上个股近期每笔成交为 500 股左右，而该股近期每笔成交超过 1000 股。

（6）当股价在低位区域时，如果多次出现大手笔买单，而股价并未出现明显上涨。

（7）虽然近阶段股价既冲不过箱顶，又跌不破箱底，但是在分时走势图上经常出现忽上忽下的宽幅震荡，委买和委卖价格差距非常大，给人一种飘忽不定的感觉。

（8）近期的换手率高于前一阶段换手率的 80%以上，换手率呈增加趋势。

（9）在原先成交量极度萎缩的情况下，从某天起，成交量出现“量中平”或“量大平”现象。

（10）股价在低位出现“逐渐放量”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（11）股价尾盘跳水，但第二天出现低开高走。

（12）在 5 分钟内走势图经常出现一连串小阳线。

（13）股价在低位盘整时，经常出现小"十字线"或类似小十字线的 K 线。

（14）虽遇利空打击，但股价不跌反涨，或虽有小幅无量回调，但第 2 天便收于大阳线。

（15）大盘急跌它盘跌，大盘下跌它横盘，大盘横盘它微升。

（16）大盘反弹时，该股的反弹力度明显超过大盘，且它的成交量明显放大。

（17）大盘二、三次探底，一个底比一个底低，该股却一个底比一个底高。

（18）股价大跌后，进入横向整理的同时，间断性地出现宽幅震荡。

（19）股价回落的幅度明显小于大盘。

（20）股价比同类股票的价格要坚挺。

（21）委托卖出笔数大于成交笔数，大于委托买进笔数，但价格在上涨。

只要主力入驻该股去坐庄，上面 21 条中总有几条能对上信号，如果有 5 条对得上，则说明该股很有可能有主力入驻；如果有 8 条对得上，则极有可能有主力入驻；如果对上 11 条，则基本断定有主力入驻。

主力入驻后，股价一般不会立即上涨，而是持续很长时间，即主力在低位吃货。为了吃到更廉价的货，主力会反反复复震仓，从而给持股者心理压力，以至于早点让出筹码。

主力坐庄可以分为 3 种，分别是短庄、中庄和长庄。短庄可能就几天，行情起得快落得也快，投资者很容易被牢；中庄会维持一段时间，股价上升空间会大一些；长庄的行情不是几个月，可能要走上一两年，甚至更长时间，股价会有巨大涨幅，只要拿得住，会有几倍、几十倍的利润。那么该如何确定主力坐哪种庄呢？

利用主力的持仓量可以判断主力坐哪种庄，长庄则持仓量要多，一般在 50%之上；短庄持仓量不用很多，20%就可以；中庄的持仓量在两者之间，在 30%~40%之间。如何计算庄家的持仓量是一个十分复杂的问题，因为庄家不好把握，但有两种效果还可以的计算方法，具体如下：

（1）第一种算法是：从主力入驻那一天算，连续 60 个交易日，把这 60 个交易日的成交量加起来，得到一个总数，然后分别除以 3 和除以 2，得到两个数字，主力建仓的数值就在这两个数之间，再用这两个数分别除以总股本数，就可以得到主力持仓量的范围。

例如：有一个 8000 万股的中盘股，在长期下跌后进入横向整理，并且最近一段时期有主力入驻，并吸筹明显。经过日 K 线图反复辨认，确认某一天为主力吸筹起始日，从这一日起通过计算算出接下来的 60 个交易日中的累计成交量为 9600，则主力持仓量的范围的计算如下：

9600÷3÷8000×100%<=主力持仓量<= 9600÷2÷8000×100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过计算可以得出主力持仓量的范围为 37.5%～60% 。

（2）第二种算法是：个股流通盘×（个股某段时期换手率 － 同期大盘换手率），把上述算出来的数，分别除以 3 和除以 2，主力建仓的数值就在这两个数之间，再用这两个数分别除以总股本数，就可以算取主力持仓量的范围。

例如：有一个 8000 万股的中盘股，在长期下跌后进入横向整理，并且最近一段时期有主力入驻，并吸筹明显。经过日 K 线图反复辨认，确认某一天为主力吸筹起始日，从这一日起通过计算算出接下来的 60 个交易日中的累计换手率为 220%，而同期大盘的换手率为 140%，则主力持仓量的范围的计算如下：

（8000 ×（220% － 140%））÷3÷8000 × 100% <= 主力持仓量 <=（8000×（220%－140%））÷2 ÷ 8000 × 100%

通过计算可以得出主力持仓量的范围为 26.7%～40% 。

四、心理面选股

根据心理面选股就是通过人的心理活动来选股，如选择行业中的“第一”、通过比价效应选股、牛市除权选股。

（一）通过行业中的“第一”选股

在人们的心中，“第一”有着特殊的位置，常常会引起人们的注意。在日常生活中，我们常常关注比赛中的第一、商战中的老大，同样，在股市中如能提前确定行业老大，然后在合适的时机进入，就会收到不错的收益。

如 1987 年，第一批买进“深发展”原始股的投资者；1991 年，买进上海第一批“认购证”的投资者；1997 年，买进第一只因虚假报表而被停牌的“琼民源”，停牌两年后，以过重组，改名“中关村”，在 2000 年成了一匹大黑马；1999 年，第一次炒作科技网络题材，买进刚刚启动的科技网络股（如清华同方、东方明珠）的投资者；2000 年，买进第一只债转股“鞍钢转债”的投资者；2001 年，杀进 B 投的投资者。

总之，股市中对“第一”有着特殊的感情，只要是第一，就可能带来财富，带来投资热情，所以投资者要对“第一”敏感，并能抓住机会。

买“第一”成功率很高，但也不能只要是第一就炒，那样也可能吃大亏，所以买“第一”也要注意技巧，具体如下：

（1）对“第一”，要在第一时间买进，吃进越早，赢利机会越大，回报率越高，吃进越晚，赢利机会越小，风险越大。如“宝安”收购“延中”，这是股市中第一次在二级市场中收购另一家上市公司，消息一出，果断买进“延中”，则在短短的几个周中，可以获利 100%或以上，而如果在消息明朗后再杀入，则会被深深套住。

（2）在股市中越是过去没有发生过的朦胧“第一”，其机会就越大。如 2009 年，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一次炒作物联网，如果投资者第一时间知道并买进（如远望谷），则短短一周时间内，就可以赢利 100%，如果投资者都明白过来后再买进，则会被深深套住。

（3）只有正面的“第一”，才可以关注。而负面的“第一”，投资者就不要参与。如 2000 年的“亿安科技”，第一只冲过百元大关的股票，但这个“第一”只能反映出股市的狂热，不能表示该股有多好的前景，所以不是正面的“第一”，投资者还是不要参与为好。

总之，投资者要关注第一，在参与时要讲究时机和策略。

（二）通过比价效应选股

所谓比价效应选股，就是将同一时期内的同类型的个股作横向比较，从中寻找出适合投资的一种选股方式。比价效应选股可分 5 种，分别是同行业的比价效应、同题材的比价效应、同庄家的比价效应、同盘子的比价效应和同业绩的比价效应。

1. 同行业的比价效应

相同行业的个股由于产品和市场价格基本一致，如有一家企业业绩提升而股价大涨，同行业其他个股尽管存在着成本差异，但业绩多少会有不同的程序的提升，这样自然就会在前面大涨股票的推动下，带动同行业其他个股不同程度的上涨。如 2002 年 12 月宝钢股份的大涨，从而推动了安阳钢铁的上涨。

2. 同题材的比价效应

相同题材的个股由于含金量相似，在股本大小接近的情况下，价格应差别不大。如某股流通股本为 4000 万，资产重组后变成了电子通讯股，股价上涨了 300%，那么后来与之流通盘相近，资产重组后向电子通讯进军的股票，其股价也会有不同程度的拉升。

3. 同庄家的比价效应

在股市中，有一些超级机构会同时操作几只股票，常采取轮番炒作的策略，先炒一只股，然后再炒另外几只个股，将一只个股拉升到更高位，完成交接班工作后，另外几只个股再跟上，周而复始。

4. 同盘子的比价效应

同盘子的比价效应在大中型股票中表现得不明显，但在小盘股中则反映比较突出。如一波上涨行情，当大多数小盘股都被拉到高位时，剩下的没有明显涨过的小盘股也会跟着涨起来。

5. 同业绩的比价效应

在中国股市中，1997 年业绩的比价效应非常流行，当时，大凡有业绩的个股都在互相攀比着往上涨，到 2000 年，市场炒作重心转移到题材上，到 2005 年，这两种比价效应同时出现。

总之，通过比价效应，投资者可以捕捉热门股，可以获得不错的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(三) 通过牛市除权选股

在股市中有句俗话是"牛市除权，火上浇油；熊市除权，雪上加霜。"，这说明含权股（公布了送股、配股、转增股方案但还没有实施的股票）的走势与大盘密切相关。

有牛市中，市场人气高涨，股票供不应求，这就会推动股价不断攀升，这时候，某企业公布高比例送、配、转增股方案，那么该股就会受到投资者的追捧，原因是：含权高的股票除权后，股价会大幅下降，就会吸引很多人去购买，主力也乐于从中借题发挥，制造出一波填权行情。如 1996、1997 年的"四川长虹"，该股当时业绩保持高增长，另外还连年高比例送、配、增股。

在大牛市，对于含权股可以高度关注，这样就会有不错的收益。但在大熊市中，一定要远离含权股。

利用牛市除权选股，也不是所有人都能获利，也可能有人被深套其中。所以在利用该方法选投时，要注意以下几个方面。

（1）涨幅小的含权股，除权后容易走出填权行情。这是因为股价涨幅小，主力很难获利回吐，所以除权后主力很可能拉升股价，从而有一个足够的出货空间。

（2）涨幅高的含权股，除权后很难走出填权行情。这是因为不少主力在利用除权利好进行提前拉升，在除权后进行出货。涨幅高的含权股除权后，出现巨大的成交量，很有可能是主力出货，投资者要远离该股。

（3）送配股方案公布后，股价不涨反跌，除权后很有可能出现一轮填权行情。这是因为主力在送配股方案实现之前可能在进行下跌吃货。

总之，在投资含权股之前，要进行认真分析，如果除权呈涨幅大，成交量大，就不能参与，即"宁可错过，不可做错"。

五、技术面选股

股市是一个高风险的市场，风险主要体现在选股上，做错了股票，往往会导致投资者一败涂地。前面已讲解 3 种选股方法，即基本面、心理面和市场面，但无论哪一种选股方法，在具体操作时都要结合技术分析来操作，即技术分析是选股的最后一关。下面来具体讲解如何利用技术分析来选股。

(一) 通过 K 线图选股

在本书的前面章节已具体讲解过各种 K 线图，对这些 K 线图要熟记于心，并能结合股票的各种 K 线图走势进行整体分析。

好中选好、优中选优是选股的一种重要原则。在选股时，如果同时碰到早晨十字星和早晨之星的个股，要选择早晨十字星的个股买进，因为早晨十字星见底信号更可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

靠，据统计，出现早晨十字星的股票上涨概率为 75%，而出现早晨之星的股票上涨概率为 68%。

注意在利用 K 线图选股时，还要结合其他技术分析，如同时碰到早晨十字星和早晨之星的个股，但出现早晨十字星的个股在下降趋势中，而早晨之星的个股在上升趋势中，那就应该选择早晨之星的个股买进。

（二）通过均线选股

均线的最大作用是把一段时期内购买股票的平均成本的秘密公开了，这就为投资者操作带来了很大方便。10 日均线是短期内多空双方力量强弱的分界线。当多方力量强于空方力量时，则股价会运行在 10 日均线上方，说明越来越多的人愿意高于最近 10 日的平均成本买入股票，即 10 日均线为我们的短线操作提供了一个依据。

从投资策略上说，激进型投资者在股价站稳在 10 日均线时买进，其优点是在上升行情的初期跟进，不会踏空。在股价跌破 10 日均线时进卖出，其优点是在下跌行情中不会被深套，损失较小。

30 日均线是大盘或个股的中期生命线。每当一轮中期下跌行情结束后，指数向上突破 30 日均线，使 30 日均线由下降转为上升，往往会有一轮较大的中期上涨行情。

从投资策略上说，稳健型投资者在股价站稳在 30 日均线时买进，这是一个风险系数较小的中线最佳进货机会，但是要注意，在突破 30 日均线时，要放量，最好放大量。如果刚突破 30 日均线，然后就转头向下，这时要果断止损出局，因为前期上涨很可能是个多头陷阱，真正的大跌还没有开始。

（三）通过趋势线选股

在利用技术分析选股时，趋势线一般会放在最后来验证，即使前面 K 线、形态图形、移动平均线、技术指标都现了失误，最后还有趋势线这一关。

趋势线简单、实用，并且有效，但为什么很多投资者不习惯使用呢？原因大致有两种：第一种是，有些人做股票习惯于频繁地进进出出，他们没有想到或不相信超势线会有如此巨大的作用；第二是：有些人知道其作用和威力，但不知道如何使用它。因此，有一部投资者对受长期下降趋势压制的股票情有独钟，不断补仓，结果越套越深，损失惨重；另一部分投资者对冲破长期下降趋势线并已形成上升趋势线的股票则“逢高派发”，将煮熟的鸭子弄飞了，从而失去好的盈利机会。

对于趋势线的使用，投资者要多看多练，即练习日 K 线图，还要学会练习周 K 线图、月 K 线图，总之，通过多加练习，就可以灵活运用了。

（四）通过形态图形选股

股市中的技术图形好比气象强的卫星云图，看懂它后就可以知道日后是风、是雨，还是大晴天，即是买进，还是卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前面章节已具体讲解了底部形态图形（头肩底、双底、圆底、潜伏底、V 形底、底部三角形、向上跳空缺口、底部岛形反转）、顶部形态图形（头肩顶、双顶、圆顶、尖顶、向下跳空缺口和顶部岛形反转）、持续形态图形（上升三角形、上升旗形、下降楔形、下降三角形、下降旗形、上升楔形、扩散三角形、收敛三角形和矩形），对于这些形态，投资者要熟记于心，然后在炒股过程中进行灵活应用。

为了让投资者更好地应用技术分析方法，这里利用各种技术综合分析一下个股走势，具体如下：

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入曙光股份的股票代码（600303）或汉语拼音（SGGF），然后按【Enter】键，就可以看到曙光股份的走势图。然后进行缩放，就可以看到 2006 年 7 月 10 日至 2006 年 12 月 8 日的曙光股份的走势图，如图 5.10 所示。

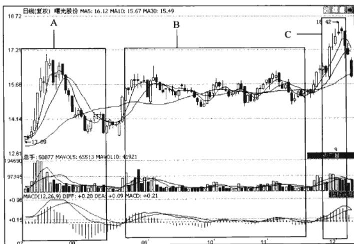


图 5.10　2006 年 7 月 10 日至 2006 年 12 月 8 日的曙光股份的走势图

（2）A 区域是股价快速拉升后又快速下跌的过程。曙光股份连续向上拉出几根大阳线，并且成交量放大，最后连续出现两个身怀六甲 K 线组合，并且大阳线带有上影线。

（3）连续拉升后出现身怀六甲 K 线组合，投资者要注意了，因为很可以是下跌信号（根据 K 线技术，可以减仓，即先卖出一些股票，以防风险）。接着又出现一根大阴线，跌破 5 日均线，在 K 线组合上出现了穿头破脚 K 线组合（也是卖出信号），接下来的两天又上拉，但没有成交量配合。再接下来的两天出现 2 根大阴线，跌破 5 日和 10 日均线，并且均线形成一个死亡交叉，而 MACD 也出现死亡交叉，短线投资者要离场，中线投资者要减仓，而长期投资可以不操作。

（4）接下来的几天，股价不断下跌，虽有抵抗，但跌势明显，并且成交量没有放大，投资者不能进场。

（5）接下来，出现了早晨之星 K 线组合，可能见底（阶段性底部），投资者要准备一下，但最好不要立即进场，因为成交量没有放出来，并且均线也没有走好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）接下来，5 日均线和 10 均线粘合，但在 30 日均线下方，这是变盘信号，可以向下，也可以向上，投资要密切关注。

（7）在 A 区域和 B 区域之间，MACD 在 0 轴附近出现黄金交叉，均线也出现黄金交叉，接着又放量拉出大阳线突破 30 日均线，均线形成银山谷，这是买进信号。

（8）如果投资在银山谷买进，可在短期获得丰厚的利润，但也可能倍受股价不上不下的调整折磨。在 B 区域，可以看到股价进行了长时间的整理，不上不下。

（9）在 K 线图上，十字星不断、大阴线大阳线常伴，而均线不断粘合， MACD 线也在 0 轴附近上下波动。这些信号都说明，该股如果见顶，接下来还会大跌，如果不见顶，盘整后，还有一段升幅。投资者接下来需要密切关注。

（10）在 B 区域和 C 区域之间，股价放量上攻，均线出现发散，MACD 出现黄金交叉后上升。在 C 区域，股价在成产量的配合下创出新高，根据多年炒股经验，长期盘形后上攻突破高点，一般都有回调，所以投资者要在回调后再进入。

（11）通过 C 区域可以看到，突破新高后，股价快速回调，那个回调低点就是最佳买入点。

（12）按键盘上的【→】键，向右移动走势图，如图 5.11 所示。

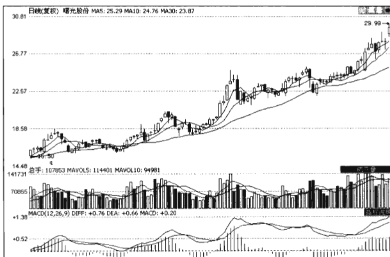


图 5.11　向右移动走势图

（13）由图 5.12 可以看到，盘整突破高点后，开始缩量回调，接着就一路不回头地上涨，在 K 线图中出现过倒 T 字线、多方尖兵，均线上是逐浪上升形，并且波度不大，MACD 在 0 轴上方运行，这里以持股待涨为主。



提醒：

这里出现 K 线见顶信号，可以不进行操作，因为其他技术良好。

（14）按键盘上的【→】键，向右移动走势图，如图 5.12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



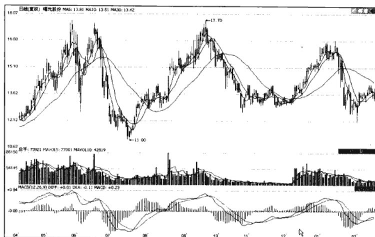


图 5.12 顶部走势图

（15）股价大幅拉升后，主力已获利丰厚，就需要出货了，首先在大幅拉升的后期，边拉升边出货，然后进行宽幅震荡，注意震荡幅度很大，均线系统破坏比较严重，大阴线和大阳线偏多，成交量出现量中平或量大平。

（16）从形态上来看，该股首走出一个双顶，在双顶形成过程中，都是通过大阴线一次击破 5 日、10 日和 30 日均线，即均线出现断头铡刀，同时 MACD 出现高位死亡交叉，投资者最好不要再炒作了，还是离场为好。



提醒：

这里的双顶又是整个头顶肩顶部的左肩。

（17）股价宽幅震荡中，又创出了新高，在这个过程中长十字线、螺旋桨、倒 T 字线、大阳线不断出现，并且成交量不断放大，注意由于股价升幅巨大，这里成交量放大不是什么好现象，很可能是主力在拉高集中出货。这里形成了整个头顶肩顶部的头部。

（18）创出新高后，又进行缩量下跌，然后又开始放量上攻，但没有创出新高，即形成头顶肩顶部的右肩。

（19）头顶肩顶部形成后，股价就开始大幅下落，如图 5.13 所示。

（20）股价大幅下落过程中，也出现了反弹，但反弹高点始终被 30 日均线压制，在这个过程中可以利用 K 线技术进行短线操作，但风险较大。



提醒：

在头部形成后，一般股价还会大幅下跌，投资者最好停歇几个月或一年，等见底后，再进入。底部也是一个很大的区域，并且时间也很长，投资者有足够的时间选择进入时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

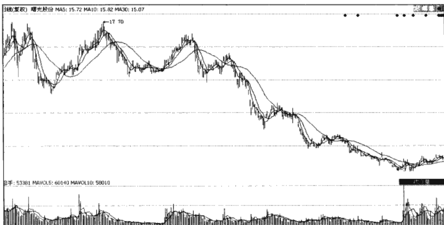


图 5.13　股价开始大幅下落

六、选股注意事项

选股方法很多，投资者开始研究不要求多，要把其中一、两种方法研究透，然后进行模拟操作，以观察该选股方法的成功率，如果做 10 次对 6 次，则说明该方法比较适用，再进一步研究，以提高其准确率；如果做 10 次对 4 次，则说明这种方法不适用，应该马上更换另一种选股方法。在这里还要注意，选出来的股票，必须在技术走势上得到验证。再好的基本面、市场面、心理面，如果技术走势通不过，就不能买，可以先观察再决定。

一个成功的投资者在投资前都会为自己定下一套原则，并严格执行。如选投资股的原则是：一看基本面，再看市场面，最后看技术面，其中基本面为主。

选投机股的原则是：一看技术面，再看市场面，最后看心理面，其中技术面为主。可见，选投资股和选投机股的原则是不同的，两者不能混淆。如果选投资股采用的是投机股的原则，则输钱在所难免。有些人在选股前定下“一看、二慢、三通过”的操作原则，可在实际操作中，一冲动就买了，完全忘记自己的原则，到后来甚至不相信自己的分析而去跟风炒作，甚至彻底改变了原来的注意，认为原则可有可无，想怎么操作就怎么操作，这样有时可能赚到点小钱，但常常会深度套牢，最后割肉出局。

七、小结

本章讲解了选股的重要性，然后通过基本面、心理面、市场面和技术分析 4 个方面讲解常用的选股方法，并且通过具体的实例来剖析讲解。通过学习本章，读者应掌握常用的选股方法，并灵活应用到炒股实战中。

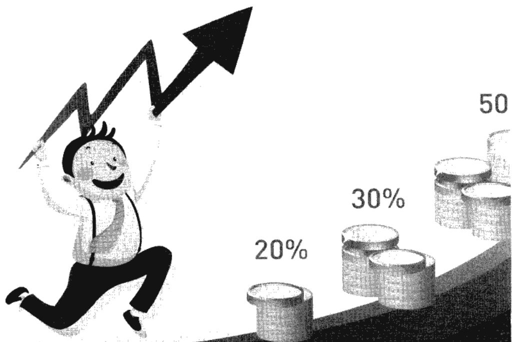
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章 波段操作的方法与技巧

波段操作是针对目前国内股市呈波段性运行特征的有效的操作方法，波段操作虽然不是赚钱最多的方法，但始终是一种成功率比较高的方法。这种灵活应变的操作方式还可以有效回避市场风险，保存资金实力和培养市场感觉。

本章主要内容：

- 波段的定义
- 波段操作的意义和注意事项
- 震荡行情中的波段操作
- 初升段的波段操作
- 主升段的波段操作
- 横盘整理的波段操作



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、波段操作概述

在投资市场中，常常被建议“波段操作”，但大多数投资者都不明白什么是波段操作，其意义如何，其操作性如何，对波段操作的方法及注意事项更不清楚，这样波段操作就会成为空谈。

（一）波段的定义

在股票市场中，一个以某周期K线为单位的上涨主升浪或下跌主跌浪都可被称做波段。在一个较大的波段中，一般会有相应幅度的调整，这样就把较大的波段分为若干个小波段，而这些小波段对于较大波段而言，就是一个操作波段。图6.1所示是民生银行（600016）的日K线走势图，可以看到在一个大波段中，短线高手可以进行5次波段操作。

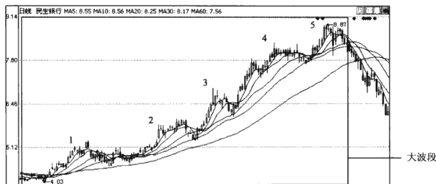


图6.1　民生银行的日K线走势图

波段操作的把握能力在于投资者个人的操作水平，对于技术水平不同的人来说，可操作的波段也不同，一般情况下都是以日K线为波段操作依据。如果投资者擅长超短线操作，可以将操作周期设置为60分钟、30分钟K线，甚至可以设置周期为15分钟或5分钟K线，图6.2所示是民生银行的60分钟K线图。

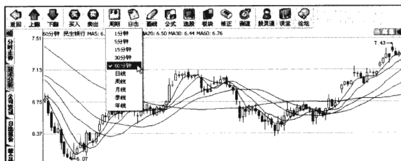


图6.2　民生银行的60分钟K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利用波段操作，投资者可以在最短时间内最大限度的获取利润，同时不参与个股运行中的调整。

（二）波段操作的意义

波段操作的意义共有 4 项，分别是提高资金利用率、提前规避风险、提高把握市场热点的能力和提高投资者的情绪控制能力。

1．提高资金利用率

资金利用率对投资者来说极为重要，这就是为什么短线投资者买入后，几个交易日不涨就卖出的重要原因。因为，在相应等待的时间内，完全可以通过操作其他股票而获利。但对于一般投资者来说，资金利用率并不是可以随意提高的，要根据自己的市场操作能力量力而行。对于擅长把握中线的投资者，就不要以短线的方式来提高资金利用率，而应以中线的操作方式来提高资金利用率，即操作一个较大的波段，而不参与较小波段的操作。

2．提前规避风险

在股票市场中，顶部和底部都不是猜出来的，而是市场实实在在走出来的。因此，在顶部和底部都不能以猜测作为操作的依据。作为一个趋势投资者，通过相应的波段操作，至少可以提前一步退出市场，退出后一旦发现大趋势改变了，就需要空仓，此时或许就是市场顶部。

3．提高把握市场热点的能力

当一波调整接近或到来时，投资者手中最好持有资金。一旦调整接近尾声，相应的新热点就会出现，此时，如果投资者手中持有的是资金而非股票，跟进的灵活性就会很大。

4．提高投资者的情绪控制能力

当一波调整开始时，如果持股仓位较轻，相应的心理压力就会降低，投资者就能更冷静地分析和应对市场。

（三）波段操作注意事项

一般情况下，投资者最小的 K 线周期不会低于 5 分钟，例如，1 分钟 K 线由于波动过快，对于普通投资者来说，把握起来很不现实。相应地，一个波段的最大周期就是一个牛市的上行周期，对于投资者来说，如果以数年甚至十几年为周期同样不现实。因为中国正处于高速发展期，企业淘汰率相当高，如此长周期的投资，本身就是极具风险的事情。

对于不同的投资者，由于操作能力不同，擅长操作的周期也不同，相应的可操作性也就不同。如一个擅长短线的投资者，主要关注的操作周期是日周期及其以下的 K 线（60 分钟 K 线、30 分钟 K 线）；相反，一个擅长中长线的投资者，主要关注的操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作周期是日周期及其以上的 K 线（周 K 线、月 K 线、年 K 线）。投资者必须清楚地认识到这一点，搞清楚自己能够把握的投资周期。

在实际操作中，对时机的把握极其重要。如果时机把握不准，其波段操作的结果很可能是放走了大牛股而导致踏空，或者是卖晚了而错过波段交易时点。在这里特别说明的是，在牛市行情中，对于一些刚刚启动的、表现出特别强势的、具有牛股迹象的股票，宁愿错过波段操作也不要轻易卖出。因为主力操盘的欺骗性很强，投资者很可能会因为盲目的波段操作而错过了更大的主升浪。

二、震荡行情中的波段操作

在大盘震荡市中，市场热点的持续性不佳，这时对大盘和个股进行波段操作就显得特别重要。日 K 线由于 1 个交易日只产生一根 K 线，很多交易信息都表现不出来，而 60 分钟 K 线在 1 个交易日中产生 4 根 K 线，就可以表现出一个交易日内的丰富信息，从而成为短线波段交易最常用的分析周期。



提醒：

有些超短线高手，常常利用 30 分钟 K 线进行周期分析，这样 1 个交易日中产生 8 根 K 线，表现的交易信息更丰富。

根据多年的实战经验，在短线波段交易中，可以将 60 分钟 K 线图的均线设置为 8 小时、26 小时、55 小时和 110 小时，其中 55 小时代表趋势行情中的均线；而 110 小时为一个半月趋势线；26 小时表示 6～7 个交易日的市场成本；8 小时表示 2 个交易日的市场成本，具体操作方法是，选择任意一条均线，并在其上右击，弹出右键菜单，如图 6.3 所示。

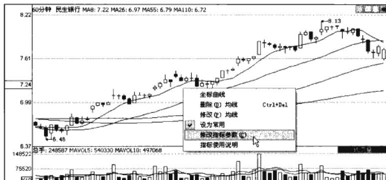


图 6.3　右键菜单

在右键菜单中选择“修改指标参数”命令，弹出“技术指标参数设置-均线 1”对话框，然后设置均线分别为 8、26、55、110，如图 6.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



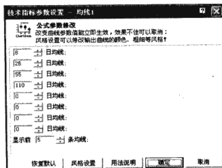


图 6.4 “技术指标参数设置-均线 1”对话框

正确设置各参数后，单击“确定”按钮即可。

具体操作方法如下：

（1）短线进场买入信号：8 小时均线上穿 26 小时均线，26 小时均线上穿 55 小时均线，形成三线金叉。

（2）持仓和守仓：26、55、110 小时均线呈多头排列，可以耐心持仓和守仓。

（3）加仓：对于 55 小时均线趋势向上并且温和放量，同时 26 小时均线有一定上升斜率，往往在股价回挡至 26 小时均线或 55 小时均线附近可加仓。

（4）获利了结：8 小时均线下穿 26 小时均线及 55 小时均线，且 55 小时均线出现向下的拐点，需注意获利了结。

（5）清仓：8 小时均线、26 小时均线、55 小时均线形成死叉，当坚决清仓出局观望。图 6.5 所示是民生银行 9 月 24 日至 11 月 27 日的 60 分钟 K 线图，其均线分别为 8、26、55、110 小时。

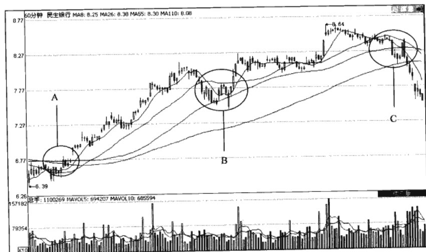


图 6.5 民生银行 9 月 24 日至 11 月 27 日的 60 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 A 处，8 小时均线首先上穿 26 小时均线，然后上穿 55 小时均线，形成三线金叉，并且成交量温和放大，投资者可以进行波段买入。

在 B 处，8 小时均线下穿 26 小时均线，但没有跌破 55 小时均线，并且 55 小时均线趋势向上，另外在下跌过程中成交量缩小，所以在 B 处，投资者可以加仓。

在 A 处和 B 处之间，投资者可以守仓。

在 C 处，8 小时均线首先下穿 26 小时均线，然后下穿 55 小时均线，并且 55 小时均线趋势开始走平并有向下运行趋势，所以在 C 处投资者要果断获利了结。

通过上例，投资者可以明白，利用均线进行波段操作，不买最低点，不卖最高点，但可以体会一买就涨，一卖就跌的炒股乐趣。

三、初升段的波段操作

根据多年的炒股经验，股价经过大幅下跌形成底部要具备三个条件，第一是所有短中长期均线皆在 5 日均线上方；第二是成交量在近期经过一波连续大幅下跌后也见到近期地量；第三是多个技术指标显示超卖。

正确地找准最低点，是每个投资者的梦想。实践证明要做到这一点是相当困难的，底部区域好确定，确定低点却不容易。个股底部的确认可在缩量加速下跌后的放量横盘时认定。个股在缩量加速下跌后，如果连续几天放量，则说明有资金进场接盘。

图 6.6 所示为民生银行（600016）的日 K 线走势图，其股价经过大幅上涨后见顶，然后股价就开始连续大幅下跌。

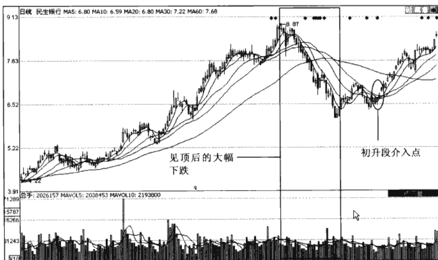


图 6.6　民生银行的日 K 线走势图

民生银行从 2009 年 8 月 3 日开始下跌，经过 21 个交易日的下跌，跌幅高达 31.68%，并且成交量不大。9 月 1 日开始上涨，经过 6 个交易日，5 日均线上穿 10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日均线，形成金叉，股价接着上涨，当碰到 30 日均线时遇到阻力而下落回调，但调整没有创出新低，然后又放量上涨，并且 5、10、20、30 日均线交叉后向上发散，从而进入初升阶段，如果在缩量回调时介入，那么初升段的收益将非常可观，当然风险也很大。

再来看一下初升段介入点的 MACD 指标，该指标经过快速下跌后，在 0 轴以下形成金叉，这是第一个买入信号，但考虑到行情太弱，这里可以关注，但不买入，但不久 MACD 又出现粘合，并且股价回调没有创出新低，所以是一个介入点，如图 6.7 所示。



图 6.7 MACD 指标介入点

初升段的股价走势一般是 V 型的，往往在较短的时间内便可达到十几点甚至几十点的收益，这是投资者喜欢的原因。经过大幅下跌的股价确实很低，这时买入，即使被套，也有解套的机会，所以相对安全。

投资者也要高度重视在底部买进的风险，即要严格设定止损位。我们知道，上市后的股票，经过派、送、转、增后，股价成本已经很低，再加上主力高抛低吸，成本很可能等于零，所以投资者自认为底的价格未必是底，所以一定要及时止损。

还要注意，有很多主力常常是打压吸货，即在股价远离主力成本区间、成交极度低迷的情况下，长期慢慢吸筹，进一步摊低成本，这需要极大的耐心，与主力比时间、比耐心，显然是波段操作者最大的风险。

初升段的波段操作的策略是：要快进快出，一旦发现与判断不符时，要及时止损出局；放量上攻时要大胆追进，时机一过就失去介入机会；追进后被套，也要果断止损。掌握反弹力度，如果反弹不是快速拉升的方式，其反弹的第一波空间是不会大的，投资者可以不参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、主升段的波段操作

个股主升段如果发生在与板块、大盘的共振时期，则总的升幅很大，该阶段风险最小而收益较高，所以这个阶段最好做大波段，即在股价突破重要阻力位进入主升段后，重仓买进，然后以捂股为主，从而实现利润最大化。

股价发动主升浪一般从半年线开始，冲过年线，回探年线，再次过年线，过年内高点，等等，每一个阶段都会有不错的收益。股价在放量加速上攻后，顶部风险将越来越大，而收益也越来越小。

图 6.8 所示为民生银行的月 K 线图，2006 年 9 月以中阳线突破前期高点后进入主升段，这时投资者要以捂股为主，作大波段，否则很可能踏空。

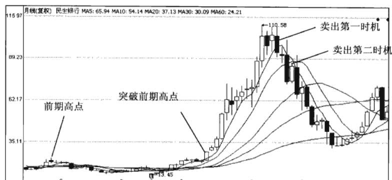


图 6.8　民生银行的月 K 线图

主升段卖出的第一时机是利用月收盘价跌破 5 月均线，第二时机是 5 月均线与 10 月均线形成死亡交叉。

五、横盘整理的波段操作

有很多强势股，在初期拉升后一般不会以回踩的方式完成调整，而是以横盘整理震荡的方式进行调整。股价经过较长时间的窄幅震荡调整后，中短期均线持续粘合，当股价突然放量突破震荡平台后，均线系统开始扩散并呈多头排列时，一波快速拉升就要开始。股价放量拉升突破时，就是介入时机。

窄幅震荡整理平台可以利用前面讲解的持续形态来判断，下面通过具体实例来讲解一下。图 6.9 所示为山东黄金（600547）的日 K 线图，2008 年 12 月 18 日至 2009 年 2 月 1 日股价进行横盘整理。

单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，然后单击线段按钮，连接 2008 年 12 月 18 日和 2009 年 1 月 5 日形成的 2 个价格高点，连线成为一条斜线，然后把这期间的低点的支撑连成一条斜线，然后进行美化，如图 6.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



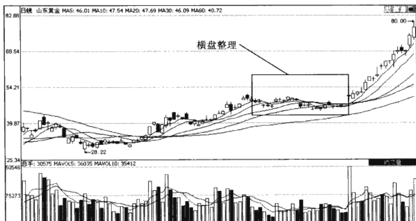


图 6.9 山东黄金的日 K 线图

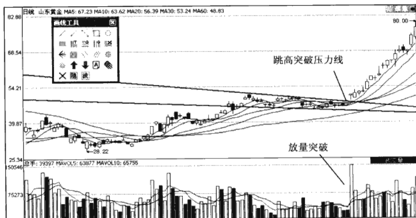


图 6.10 绘制压力线和支撑线并美化

在 2009 年 2 月 2 日，股价跳高开盘，并且放量突破压力线，另外均线开始发散，所以这里就是最佳买入时机，如果买入及时，就会有不错的收益。

六、小结

本章讲解波段的定义、波段操作的意义和注意事项，然后通过实例剖析讲解震荡行情、初升段、主升段和横盘整理时的波段操作。通过学习本章，读者应掌握波段操作的方法与技巧，并灵活应用到炒股实战中。

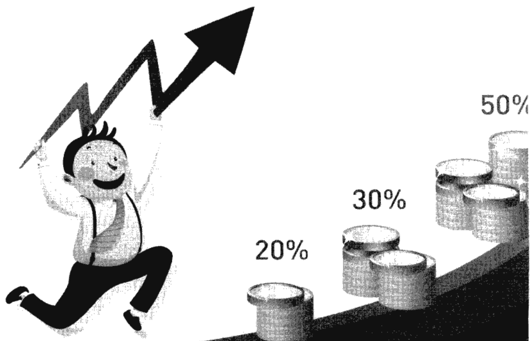
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 抄底逃顶的方法与技巧

股海搏击，浪涛汹涌。投资者如果想挣到钱，就一定要在股海航行的搏击中努力做到把握趋势波段操作，跟上热点买卖股票；中期止赢、止损逃顶，空仓等待底部到来。

本章主要内容：

- 抄底逃顶概述
- 抄底策略：判断大趋势、判断大盘多头信号和抄底目标股的选择
- 利用技术分析抄底
- 利用常识和规律抄底
- 逃顶策略：判断大趋势、判断涨幅和发现空头信息
- 利用技术分析逃顶



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、抄底逃顶概述

投资的最高境界就是抄底逃顶，但任何统计数字都无法正确地计算出底部和顶部，所以不主张投资者去猜顶和测底。但底部和顶部区域来临时，具有丰富实战的理性投资者可以凭借知识和经验做出正确判断。

（一）底部概述

无论是沪深股市，还是港、台股市以及世界各国的股市，每次大跌后，都会有一个底部，即一个宜于投资和投机的区域，所以底部是一个区域，又称底部区域。

股市底部可分为三大类，分别是长期底部、中期底部和短期底部，下面来看一下这些底部是如何形成的。

1．短期底部

短期底部是指股价经过一段时间的连续下跌之后，因导致短期技术指标超卖，从而出现股价反弹的转折点。股价每次加速下跌都探出一个短期底部，这一反弹的时间多则几周，短则几天，反弹的高度很难超过加速下跌开始时的起点。

短期底部以 V 型居多，在探出底部前常常出现 2～3 根比较大的阴线，然后出现见底的 K 线组合，如好友反攻、曙光初现、早晨之星等。图 7.1 所示是曙光股份（600303）下跌时出现的短期底部。

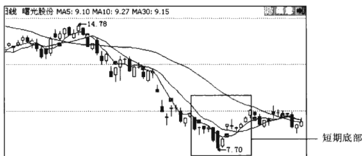


图 7.1 曙光股份下跌时出现的短期底部

2．中期底部

中期底部一般是在跌势持续时间较长、跌幅在 50%以上后才会出现的中级反弹。中期底部的出现不需要宏观基本面因素的改变，但往往需要消息面的配合，即先利用重大利空使股价加速下跌，然后再利用利好消息配合市场形成触底反弹走势。中期反弹多则几个月，少则几周。图 7.2 所示是上证指数大幅下跌后出现的中期底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

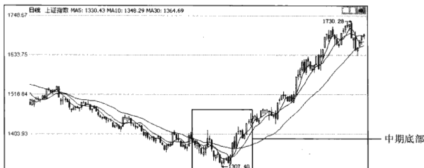


图 7.2 上证指数大幅下跌后出现的中期底部

3. 长期底部

长期底部，又称大底，是熊市和牛市的产界点。长期底部的形成有两个重要前提，第一是：导致长期弱势的宏观基本面利空因素正在改变过程中，无论利空因素消除速度的快慢如何，最终结果都必须消除；第二是：在一个极低股价水平的基础上，投资者的信心开始恢复。长期底部最终形成可能是利用某种利好题材促成的，但利好题材只是一个开头，绝不是反转的全部原因。只有在市场存在空翻多的内在因素时，才有走大牛市的可能性。图 7.3 所示是上证指数大幅下跌后出现的长期底部。

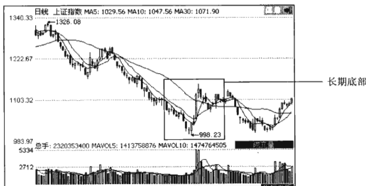


图 7.3 上证指数大幅下跌后出现的长期底部

（二）顶部概述

“底部三月，顶部三天”，这是股市描述顶底的谚语。虽然这并不是顶底准确的定义，却充分说明了“底部运行时间长，顶部运行时间短”的市场特征。一个投资者要想成为高手，必须熟知股市顶部的运行特征，这样才能准确判断顶部，从而更早地逃顶。中国股市顶部特征主要集中在四个方面，分别是政策顶特征、顶部市场特征、利好顶部特征、技术特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1．政策顶特征

A 股市场是典型的“政策市”，这一点人所共知。其实，任何市场都会受到政策影响，往往对市场影响深远。其中 A 股尤甚，A 股具有特别明显的人为政策性，这种影响经常左右股市的运行趋势。

在历史走势中，可以看到许多头部是由政策调控造成的政策顶。如 1995 年停止国债、期货交易，造成“5.18”行情的大幅上涨，数日后公布新股上市额度，股指形成头部继而大幅下跌，如图 7.4 所示。

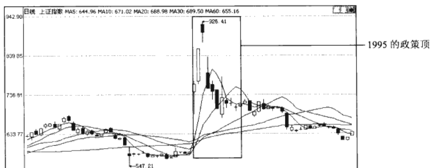


图 7.4　1995 的政策顶

1996 年 12 月初，深沪股市连续大幅上涨，上涨指数已涨到 1258 点，在不到一年的时间内，上证指数已翻倍。《人民日报》在 12 月中旬发表社论，认为股市市盈率太高，泡沫过大，结果造成股市大跌，形成阶段性头部，如图 7.5 所示。

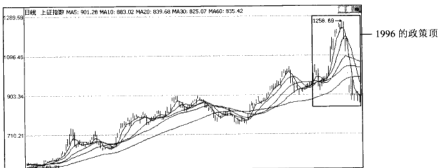


图 7.5　1996 的政策顶

1997 年 5 月中旬的大顶部也是由直接政策调控造成的。5 月 9 日证券印花税率由千分之三上调为千分之五，紧接着公布 300 个亿的新股上市额度，然后又出台严禁国企和上市公司炒股的规定，连续的政策调整使股指形成一个大头部，如图 7.6 所示。

1999 年的“5.19”行情是因为政府一系列刺激经济的措施出台后，市场重新看好后市所致；2001 年的顶部是国有股减持引发趋势改变而形成的；2007 年的大顶是大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小非无限制减持、大盘IPO产生新的巨量大小非预期、监管部门控制了市场资金进入市场渠道、国家展开经济宏观调控引发的趋势逆转。

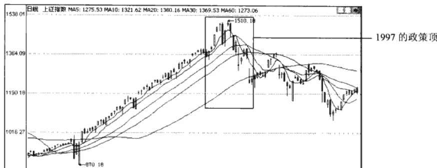


图 7.6　1997 的政策顶

因此，在A股市要想成功逃顶，必须广泛搜集政策信息，把握住政策导向。只有精心分析这些政策信息，了解政策面的细微变化，及时发现管理层的调控意图，才能领先市场一步。

2. 顶部市场特征

当各种新闻媒体天天曝光股市暴涨及各种财富神话的时候，当菜场的买菜大妈和卖菜小贩谈论的不是菜价而是股价的时候，当证券类报纸杂志买不到的时候，当银行排队买基金的人已经发展到老大妈和老大爷的时候，当证券公司开户都需要排长队的时候，当周围新股民都开始互相推荐股票的时候，当到处都有人自称股神的时候，当大型股票报告会人满为患的时候，这就是股市接近顶部的时候，投资者要注意了。

这个道理很简单，市场怎么可能让每个人都赚钱呢？股市又不是生钱的地方，当大多数人都争先恐后购买股票时，就是大资金开始撤离的时候。股市只有"人弃我取，人取我予"才能赚到钱，在股市争抢股票的人是永远的买单者。

3. 利好顶部特征

信息的传播是由点到面、逐渐散开，最终成为大家的"常识"。对于股市，从大处说，股市对经济有预见性；从小处说，个股对利好也有预见性。股市对经济有预见性，是因为在下行周期的后期已经跌无可跌，在上行周期的后期已经涨无可涨。物极必反，最终开始变换趋势。而个股在服从大势的同时也有其自身的个性，对利好的预见性大多是因为信息的不对称造成的。

主力一般利用其掌握的、未向外界公开的重大利好信息在低位悄悄吃货，吃够货后逐渐拉升，等一路走高，主力就要考虑到消息兑现时的情形，最终借机在高位派发筹码。这就是为何很多个股"见光死"的重要原因。

4. 技术特征

当顶部出现时，技术分析方法可以给出明确的头部信号和卖出信号。掌握好这些技术，投资者完全可以提高逃顶成功率，特别是逃离大顶的成功率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）顶部反转形态：当高位出现头肩顶、双顶、圆顶、尖顶、向下跳空缺口和顶部岛形反转时，这些都是明显的顶部信号，在第四章已详细讲过，这里不再赘述。

（2）当股价经过数浪上升、涨幅已很大时，如果 5 日均线下穿 10 日均线，形成死亡交叉，并且股价跌破 20 日均线，这里至少开成一个阶段性顶部。

（3）在 K 线图上，如果在高位出现穿头破脚、身怀六甲、黄昏十字星、黄昏之星、长十字线和螺旋桨，这表明股价很可能已见顶。

（4）当股价跌破长期上升趋势线时，股价很可能已见顶。

（5）MACD 指标在高位形成死亡交叉，股价很可能已见顶。

逃顶时要果断、坚决，一旦发现信号，就要毫不犹豫地卖出，绝不能手软和抱有幻想。如果卖错了，还有机会再战，但如果错过卖出机会，则可能遭受致命的损失。

二、抄底策略

抄底策略是：先判断大趋势，当大盘发出多头信号时，再选择要抄底的目标股。

（一）判断大趋势

判断大趋势包括两部分，分别是判断大盘趋势和判断个股趋势。

1．判断大盘趋势

大盘是市场中所有个股作用的综合表现，市场上的个股总体跟随大盘的大趋势涨跌而涨跌，仅有极少量个股可能逆大盘运行，但大多也只是阶段性的行为，这就是为什么炒股要先判断大盘趋势的根本原因。从某种意义上说，只有在盘趋势允许的情况下才可以操作个股，即大机会大投入（上升趋势），小机会小投入（盘整趋势），没机会不投入（下跌趋势）。大盘趋势决定了总体市场机会的大小，如当大盘整体处于熊市的向下趋势，就要尽量避免不必要的冒险，而一旦大盘确定见底，那么抄底机会也就随之出现。

2．判断个股趋势

抄底的前提条件就是大盘见底，而大盘见底后真正要抄的还是个股的底，所以投资者在判断大盘基本见底后，就要寻找先见底的个股。之所以如此，是因为并不是市场中所有股票都会与大盘同时见底，也并不是股票见底后就会立刻上涨。所以判断个股的趋势在实际操作中具有极其重要的意义。

（二）判断大盘多头信号

判断大盘多头信号，可以从四个方面入手，分别是政策面、资金面、基本面和技术面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．政策面

因为 A 股具有极强的政策面特征，从某种层面上说，政策对 A 股的作用几乎是决定性的，如政策可以控制市场的资金供给，也可以控制市场的股票供给，而供给是决定股价的根本因素。由于 A 股本身至今未逃出被利用的角色，因此，政策到底想利用股市做什么，对投资者判断后市具有极强的参考作用，如 1999 年的“5.19”行情是受刺激内需、扩大投资的经济影响；2001 年后的股市大跌是由国有股减持政策引起；2005 年的牛市是因为国有股改革。

一般情况下，在一轮上升趋势行情运行结束而进入下行趋势后，政策在股市下跌初期不会出台相应的刺激政策，直到市场信心极度低迷，靠市场本身的能力已经无法激活市场时，政策才会陆续出台。但是，一方面趋势已经确认，市场还没有跌透，另一方面由于政策强度仍然不够，所以市场在一般情况下不会因此而止跌。随着市场的继续下跌及政策的陆续出台，股票会逐渐进入底部。根据多年经验可知，一波大的下跌行情，从政策陆续出台到市场开始见底有一个时间差，不过，政策对股市具有极其重要的意义，随着利好的堆积，会改变资金的看法。如 2007 年的 6124 点后的下跌所伴随的政策变化，前两次降低印花税虽然有一波反弹，但都没有改变市场趋势，直到 4 万亿经济刺激计划加上适度宽松的货币政策、积极的财政政策出台后，才开始展开真正的见底，这就是利好与大底的时间差，如图 7.7 所示。

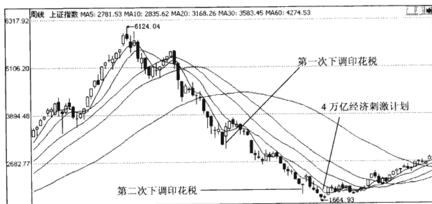


图 7.7　上证指数周 K 线图

2．资金面

资金面的多头信号在于两点，分别是货币政策和股市的资金供给情况。货币政策就是央行整体执行的货币政策，如果货币政策收紧，则会提高利率和存款准备金率以及增加公开市场操作；货币政策放宽，会降低利率和存款准备金率，同时降低公开市场操作，从而增加资金净投放。“大河无水小河干”，如果央行的货币政策在股市走差时都是从紧的，股市在短期内将很难有太大起色，直至相对较为宽松的货币政策出台。在中国经济高速发展的环境下，只要没有通货膨胀压力，一般不会采取从紧的货币政策，从紧的货币政策主要是为了应付通货膨胀以及预防经济过热所采取的措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者要注意，货币政策与股市之间同样有一个时间差，即当股市处于下跌趋势时，刚开始的降息或降低存款准备金并不能改变市场的下行趋势，但随着这种政策的累积，下行趋势会逐渐改变；在上升趋势中也一样，货币政策改变的初期并不能改变股市的上行趋势，直到累积效应显示为止。

股市的资金供给情况取决于两点，第一是管理部门审批基金的速度；第二是投资者对未来市场的预期。关于前者，主要原因是 A 股仍未市场化，包括基金发行、股票的 IPO 都要经过相关部门的审批而不是通过更为市场化的手段发行。这样，相关部门就能够根据自已对市场的认识来控制资金对市场的攻击。同样，股票的 IPO 也是根据相关部门的审批，发多少、怎么发都由相关部门决定。这直接决定了股市的资金和股票的供给。

市场中的投资者对未来市场的看法也会影响到资金的供给面，如果投资者看好未来市场，就会追加资金投入；相反，不看好未来市场就会降低市场资金投入，这样就会造成市场的波动。



提醒：

资金是股市的血液，股市因资金而雄起，失资金则疲软。

3．基本面

在股市中，基本面不能左右股价，但有一点可能会左右股价，就是市场对基本面的预期。股市就是炒预期的市场，只要有预期，现在的垃圾就是未来的金子；只要有预期，现在的金子也可能变成未来的垃圾。所以，从某种意义上说，基本面与价格并无直接关系，但基本面的预期与价格息息相关。

例如，一轮熊市已经让市场大跌，跌得市场信心全无，企业业绩大幅下滑。此时，投资者考虑的不是市场曾经的大跌和当下的企业业绩，而是考虑其未来的业绩。只要基本面预期不错，市场就会慢慢好转，而一旦有好转的预期，行情就一定会再度弹起。从这一点来讲，一些垃圾股之所以能暴涨，是因为它们有未来的预期。

4．技术面

任何政策面、资金面、基本面等信息最终都会反映在盘面上，也只有从盘面上才能最终确认是否有改变趋势的多头信号。技术面是表象，是判断市场最直接的依据，也是最重要的依据。投资者在判断行情是否见底，判断了政策面、资金面和基本面后，最终必然会落实到技术面上。如果在技术面上没有表现，就应该考虑是不是有其他更重要的因素没有考虑，这个时候唯一能做的就是等。总之，看多也好，看空也好，最终必须在盘面上得到确认，只有盘面上的确认，前面的判断才有意义。

很多投资者不把技术当回事，但实际上，技术是股市生存之必备，没有技术上的修炼，能在股市中生存下来是不可想象的。股市中的技术常常被人理解成技术指标，这是误导，其实技术是一种以趋势技术为核心的判断方法，它包括趋势、量价、均线、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线、K 线形态以及一些辅助的指标。这时投资者要明白，技术指标的重要程度要远低于前面五项元素。

在操作上，投资者一旦确认上面所述的这些多头信号，即可大胆操作，这样收益远大于风险。

（三）抄底目标股的选择

当大盘具有多头信号后，投资者就可以准备抄底了，那么该选择什么样的股票呢，下面从 5 个方面来讲解一下。

1．政策面受益程度

中国股市“政策市”特征明显，个股的很多大机会同样要受到政策面影响，所以投资者在判断大盘到底部后，接下来选择个股，首先要考虑的就是哪些板块个股受益。一般情况下，如果受益板块技术面与政策面形成共振，个股就能迎来大机会。

所谓政策面与技术面共振就是当个股在技术上见底或已经初步确立上涨趋势时，政策恰到好处地刺激这些股票进入良好的预期循环轨道。投资者看到股价上涨形成的上升趋势，同时受到政策利好的刺激会增强投资信心，资金随即流入股票导致股价上涨，这就形成为政策面与技术面的共振，这样的共振往往能够起到催化股价上涨的作用。

例如，2008 年 11 月，国家推出 4 万亿投资计划，大盘随即见底，其中受益的基础建设板块，如铁路建设、路桥建设、公路建设、水泥等板块，因此而大涨，这些板块个股均受益于国家的经济刺激计划，这就是政策的影响力。图 7.8 所示是中国铁建（601186）的日 K 线图，从 11 月 5 日到 11 月 27 日，短短 13 个交易日，股价从 7.65 元上涨到 11.08 元，上涨幅度高达 44.8%。

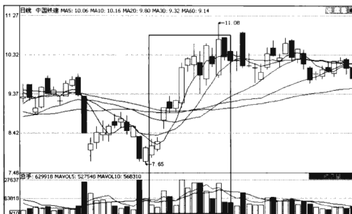


图 7.8 中国铁建的日 K 线图

另外，观察政策面受益程度，也要考虑到利好的作用力和作用时间。作用力越强，时间越长，刺激性就越大；反之，则越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2．资金面关注程度

资金追逐的股票，一定是未来盈利预期、未来发展空间预期不错的股票。例如，政策给出的行业发展空间、新的科学发明对未来生活的改变预期、新的生产技术给未来生产效率带来的预期、新的产品给未来盈利带来的预期等。资金逐利、逐预期是其本质，是永远不会改变的本质。

根据资金主力逐预期的本质，投资者可以寻找这些预期，寻找到未来的利益空间。另外，被资金关注的股票，一定会在盘面上显示出来，投资者可以通过技术判断来确认股票的发展趋势，一旦确认股价见底，就可以果断介入。

3．个股本身概念情况

概念，也称为题材，又称预期，或噱头。但无论如何，一个概念预期对股市有莫大的刺激作用。根据多年实战经验，A 股市场特别喜欢炒作概念，有些概念根本就是胡编乱造的噱头，虽无实际意义，但操作股票却有获利机会。只是，操作这种股票要有足够的技术和经验。

一只股票或一个板块，如果对市场有潜在的概念预期，投资者就应该关注这样的预期何时会激起资金的炒作热情，并吸引更多的投资者介入。只要本身概念足并且没有被消化，就有投机的机会，特别是当市场见底时，之前那些跌幅越大的概念股，反弹的力度越强。

图 7.9 所示是具有创投概念的力合股份（000532）的周 K 线图。该股在大盘见底后，股价从 3.16 元涨至 17 元，涨幅高达 500%，是同期大盘涨幅的 5 倍。不过在之前的大跌行情中，该股的跌幅也极其凶狠，从 29.28 元一直下跌到 6.16 元，跌幅将近 90%。

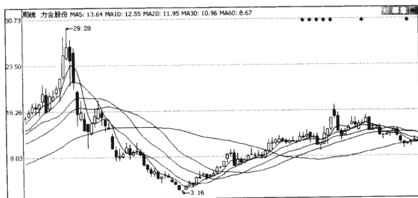


图 7.9　力合股份的周 K 线图

概念股的特点就是在下跌趋势中暴跌，在上涨趋势中暴涨。其实也正是这种暴涨和暴跌才提供了获得差价的机会，但对于大多数不懂的投资者来说，付出的将是惨重的代价。

4．是否有业绩改善预期

当大盘见底后，业绩改善预期同样是选择抄底股的一个重要因素。如果一只股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



或一个行业受到某方面的刺激，有业绩大幅提升预期，那么这只股票或这个板块将会迎来上涨的机会。

5．技术面见底

任何见底，只有技术面见底，才能算是真正见底。换句话说，只有市场走出的底部才是真正的底部。除此之外，没有任何方法可以提前确认底部。作为一个投机者，在依据任何推理、判断后，最终必须结合到盘面上，必须从盘面上确认行情是否见底。

大盘见底后，正常情况下，大部分个股也会先后见底。但是，有些个股真正确认底部需要很长时间，甚至有些个股会大大晚于大盘见底。这就是说，当大盘见底后，我们选择个股时，必须先确认其已经在底部，只有这样，才能做出买入决策，否则任何买入都是盲目的和充满风险的。

三、利用技术分析抄底

下面来讲解如何利用月K线图结合其他技术识底和抄底。

（一）利用均线和K线图识底和抄底

股市如世界万物一样，有其运行的规律，投资者要学会不断去发现，这样才能成为股市大赢家。

（1）在下降趋势中，在上证指数30日均线与月K线实体相交之后的5个月一般会出现一轮见底回升的行情。

（2）打开同花顺股票行情分析软件，按【F3】键，可以看到上证指数的日K线图。

（3）在K线图空白处右击，在弹出菜单中选择“分析周期”/“月线”命令，就可以看到上证指数的月K线图，如图7.10所示。

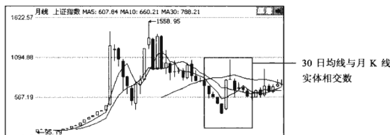


图7.10　1994年325点大底

（4）1994年3月，30日均线第一次与K线实体相交，在其后的5个月，也就是1994年8月大盘在325点见反转向上，由熊转牛，产生了700点左右的快速拉升行情。

（5）1995年11月，30日均线第二次与K线实体相交，在其后的5个月，引发了1996年涨幅达700点左右的慢牛行情，如图7.11所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

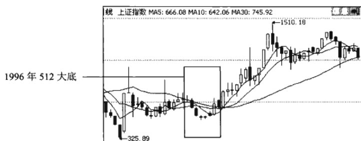


图 7.11 1996 年 512 大底

（6）1998 年 12 月，30 日均线第三次与 K 线实体相交，在其后的 5 个月，引发了又一波 700 点左右的“5.19”井喷行情，如图 7.12 所示。

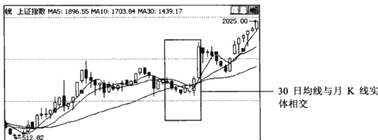


图 7.12 1999 年 1047 底部

（7）2001 年 9 月，30 日均线第四次与 K 线实体相交，在其后的 5 个月，引发了一波 400 点左右的春季行情，如图 7.13 所示。

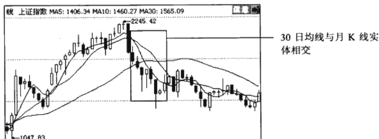


图 7.13 400 点左右的春季行情

（8）2008 年 8 月，30 日均线第六次与 K 线实体相交，在其后的 5 个月，引发了一波 1800 点左右的慢牛行情，如图 7.14 所示。

（9）沪深股市在 19 年内，在下跌行情中 30 日均线与月 K 线实体相交的情况，共出现六次，其中有五次在 5 个月后发生了大级别的反弹行情。

（10）只有第五次，在经过 12 个月后，才见到超级大底 998 点，如图 7.15 所示。

（11）总之，当 30 日均线与月 K 线实体相交后，比 5 个月提前或推迟一些时间都有可能，但投资者要明白，当 30 日均线与月 K 线实体相交后，不久的将来就会见底回升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

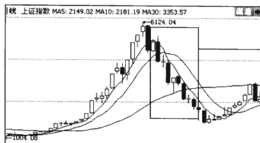


图 7.14　1800 点左右的慢牛行情



图 7.15　超级大底 998 点

（二）利用月线 MACD 识底和抄底

（1）当月线 MACD 在 0 轴上方出现黄金交叉，或在 0 轴下方出现黄金交叉并向上穿 0 轴时，在 0 轴上方可积极做多。这样可以有效地避免盲目抄底导致被牢的现象发生。

（2）打开同花顺股票行情分析软件，按【F3】键，可以看到上证指数的日 K 线图。

（3）在 K 线图空白处右击，在弹出的快捷菜单中选择“分析周期”/“月线”命令，就可以看到上证指数的月 K 线图，如图 7.16 所示。

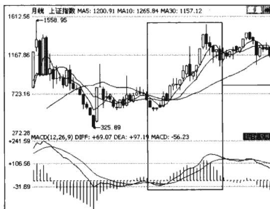


图 7.16　上证指数的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）1996 年 5 月，MACD 在 0 轴下方出现黄金交叉，然后在 1996 年 7 月又向上穿 0 轴，这时投资者可以积极做多，会有一段不错的收益。

（5）1999 年 5 月，MACD 在 0 轴上方出现黄金交叉，投资者也可以积极做多，如图 7.17 所示。

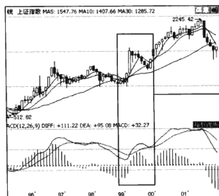


图 7.17　MACD 在 0 轴上方出现黄金交叉

（6）2005 年 12 月，MACD 在 0 轴下方出现黄金交叉，然后在 2006 年 5 月又向上穿 0 轴，这时投资者可以积极做多，也会有一段不错的收益，如图 7.18 所示。

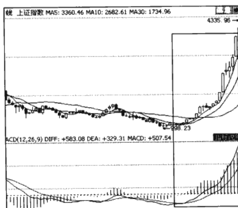


图 7.18　MACD 在 0 轴下方出现黄金交叉并向上穿 0 轴

（7）利用月线 MACD 的相关技术，投资者就可以避免在股市一路下滑中，因盲目抄底出现屡买屡套的现象。



在月线 MACD 处于 0 轴之下时，第一次出现黄金交叉，盲目做多可能被套，第二次出现黄金交叉时再做多，吃套的可能性就会大大减少。但为了安全起见，还是在上穿 0 轴后再做多，这样把握更大一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、利用常识和规律抄底

前面讲解了如何利用月K线图结合其他技术识底和抄底，下面讲解如何利用常识和规律识底和抄底。

（一）利用时间识底和抄底

（1）大盘或个股连续下跌4～6个月后，投资者应克服恐惧心理，可以逢低买进，一般会有一个较好的短期或中期投资回报。

（2）打开同花顺股票行情分析软件，按【F3】键，可以看到上证指数的日K线图。

（3）在K线图空白处右击，在弹出的快捷菜单中选择“分析周期/月线”命令，就可以看到上证指数的月K线图，如图7.19所示。

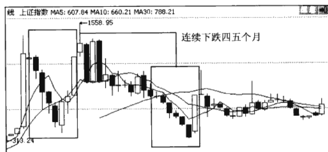


图7.19 上证指数的月K线图

（4）从1992年7月连续下跌4个月，就见到中期大底，然后出现中级大反弹。

（5）从1994年3月连续下跌5个月，就见到大底，然后出现反转，从熊转牛，在这两个点买入都会获利。

（6）1999年9月连续下跌4个月，就开始反弹，最高涨到2245点，如果在连续下跌4个月后买入会有不错的收益，如图7.20所示。

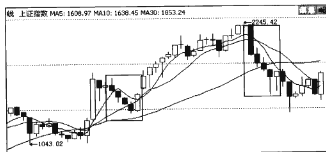


图7.20 连续下跌4个月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）2001 年 7 月连续下跌 4 个月，如果投资者买进，只能做超短线否则就会吃套。

（8）2002 年 12 连续下跌 4 个月，然后出现反弹，如果投资者操作得当，也会获利不错的，如图 7.21 所示。

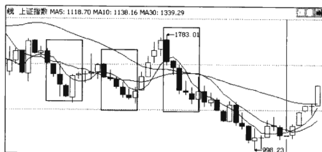


图 7.21　2002、2003 和 2004 年的 4、5 连阴

（9）2003 年 6 月连续下跌 5 个月，见到了中期底部，然后出现中级反弹。

（10）2004 年 4 月连续下跌 5 个月，如果投资者买进，只能做超短线否则就会吃套。

（11）2008 年 5 月连续下跌 6 个月，见到了中期底部，然后出现中级反弹，如图 7.22 所示。

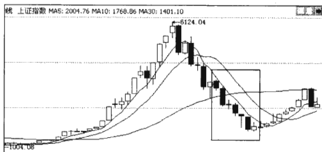


图 7.22　连续下跌 6 个月

（12）总之，当连续下跌 4~6 个月后，若投资者能够及时买进，则收益远大于风险。注意，买进要谨慎，看清见底信号再杀入，并且设好止损位，可以损失一点，但要保证资金安全。

（二）利用对称规律识底和抄底

（1）股市涨幅有多高，往往跌幅就有多深，即大盘或个股的重要低点不会触及一次就结束，过了一段时间，就会再次被触及。投资者利用这一点可以识别大盘或个股的阶段性底部、中长线底。

（2）利用上证指数的月 K 线图，可以看到 400 点附近有 2 次轮回，500 点附近有两次轮回，如图 7.23 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

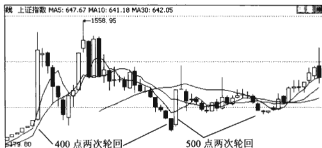


图 7.23　400 点和 500 点轮回都有两次

（3）利用上证指数的月 K 线图，可以看到 1000 点附近有两次轮回，1300 点附近有 4 次轮回，如图 7.24 所示。

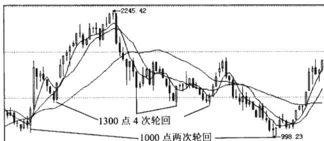


图 7.24　1000 点两次轮回和 1300 点 4 资轮回

（4）从图 7.25 中可以看出宝钢股份月 K 线图中的股价，从哪里来，再到哪里去，即对称规律。

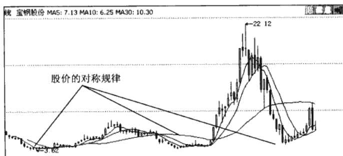


图 7.25　宝钢股份月 K 线图中的股价

（三）抄短期底部要有严格的纪律

底部分为短期底部、中期底部和长期底部。特别是在抄短期底部，即抢短线反弹，是有很大风险的。投资者最好不要去操作，尽管短期利益诱人，但很可能被深套，损失较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果想参与抢短线反弹，就要严格遵守纪律，共有以下5点。

1．绝不追涨

对于跌幅巨大，并且近日有大量放出，可少量资金参与，但只能在反弹初期进入，一旦反弹具有一定幅度，就不能参与。

2．见好就收

如果抄了个短底，并且出现盈利，达到了预期收益，如5%，那就要快点出货，否则很容易吃套。

3．日K线出现见顶或滞涨的K线组合就必须出局

快进快出是短线客的特点，在弱势中抢反弹，一定要快进快出，即出现黄昏十字星、穿头破脚等K线组合时，就要卖出股票。

4．5日均线破跌就必须离场

短线客在收盘价位于5日均线之下时，就要卖出股票，因为最近5日买进的人都已吃套，投资心态变坏，不走就会被深套。

5．止损纪律

如果买入后，股价仅向上攻一下就开始回落，跌破买入的价格，这时短线客要果断卖出。

总之，抢短线风险太大，一般投资者不要参与，如果非要参与，就要好好看一下上面的纪律，否则很可能会吃大亏。

五、逃顶策略

逃顶是瞬间的过程，散户只需几秒就可以卖出股票，但又有几位能在高位顺利出逃呢？大多数投资者不是在低位被主力早早洗盘出局，就是在高位被牢牢套死。成功逃顶成了很多投资者心中的梦想，如何才能成功逃顶呢？只有下苦功练习，掌握常用的分析技巧，并能灵活运用，并且要从主力角度去理解逃顶的心理，只有这样，在关键时候才能成为逃顶高手。

（一）判断大趋势

判断大趋势包括两部分，分别是判断大盘趋势和判断个股趋势。

1．判断大盘趋势

市场上的个股总体跟随大盘大趋势的涨跌而涨跌，因此，投资者必须先判断大盘的趋势。如果大盘整体处在牛市多头趋势中，即可较为放心大胆地去投机和操作；相反，如果大盘处在熊市的空头趋势行情中，就要小心为妙，并且避免大额投入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．判断个股趋势

股票就像人一样，有共性也有个性，因此在大盘的大趋势中，也有个股的个体趋势。作为一个投资者，判断大盘趋势是指研究整个市场的可行性，研判个股的趋势则主要考虑个股可不可以操作以及如何操作。在股票市场中，最终获利还是要依靠对个股的操作。准确判断大盘，能够让投资者避免大亏损，同时获利；判断好大盘趋势，同时也正确判断好个股趋势，可以提高资金利用率并获得最大的收益。

所以，判断大趋势实际上就是在大盘趋势允许的情况下，尽量准确判断个股的运行趋势，从而获得超常规收益，这是逃顶的第一步。

（二）判断涨幅

在上涨趋势中，投资者一定要判断个股的涨幅。如果短期涨幅已经过大，并且明显出现了异常的放量，那么就不要置风险于不顾而去盲目追高。假如在较低的位置介入，短期已经快速拉升，涨幅已巨大，已经大量获利，就应该落袋为安，将纸面利润兑现成实际利润。

根据多年实战经验，一旦出现放量拉升且涨幅巨大，遇到大换手的大震荡就要落袋为安获利了结。而持币者当然不能在这个时候接盘。在判断涨幅方面，投资者要注意分辨以下三种不同类型的个股，以及它们的运作模式。

1．牛市龙头板块龙头股

这类股票一般在牛市中启动最早，涨幅也最大，它们最典型的特征是操盘手法凌厉，领先于大盘的涨幅。这类股一般都会率先突破历史最高点，由于上方根本没有技术性压力，所以只要趋势向好，就有可能会出现几十倍的涨幅。遇到这种股票，投资者要以更长远的眼光去看待。例如，2005～2007 年那波牛市中的有色金属板块，就是龙头板块，而中金黄金（600489），其股价从 5 元多一路上涨到 1600 元附近，如图 7.26 所示。

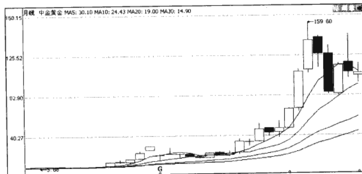


图 7.26　中金黄金的月 K 线图

操作这类股票，一定要判断准大盘大趋势以及个股的大趋势，它们一旦突破前期高点，其涨幅一般都是以倍数来计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．蓝筹股

蓝筹股是牛市行情的中坚，特别是那些对大盘指数影响较大的蓝筹股，它们是市场的旗帜，人们一般都是看到它们不倒才会放心炒作。因此，这些个股涨幅不一定很大，但其稳定市场的作用不言而喻。在蓝筹股中，一线蓝筹股的涨幅往往较二线蓝筹股涨幅小，这是因为二线蓝筹股的总股本更小、更好操作。

蓝筹股通常都是波段操作，其涨速一般较其他小盘概念股小，但涨幅和成交量都相对稳健，所以是相对安全的品种。

3．纯概念股

概念股一般波动性很大，快速拉升然后再快速出货。这种股票如果抓住机会则见利速度快，但也是最容易套牢的股票品种。投资者遇到这种股票一定要避免过度持股，在出现不稳定的出货行情时就要及时抛出。如果大环境好，可以向相对高点上靠；如果大环境不好，则不要期望太高。

图 7.27 所示是南通科技（600862）的日 K 线图，在出现 V 形尖顶时放出巨量并且巨幅震荡，这时投资者要快速逃离。

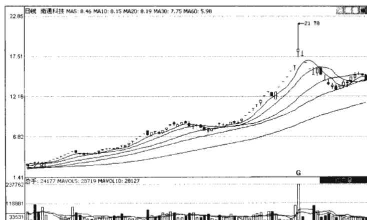


图 7.27　南通科技的日 K 线图

（三）发现空头信号

股票市场在运行过程中，特别是经过较大涨幅后的个股，在出现真正的暴跌之前一般会发出明显的空头信号。不同的是，快速拉升的个股空头信号出现的时间很短，继而转入下跌趋势，而那些一波趋势运行时间较长的个股，一般会有充足的逃离时间。这是由资金介入深度以及资金的类型所决定的，大资金比小资金持续时间更久，会募基金和社保基金比私募基金和游资更持久。

空头信号主要从三个方面来辨认：第一是整体趋势中 K 线和成交量的情况；第二是是否形成顶部形态；第三是各种技术指标是否发出卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、利用技术分析逃顶

前面讲解了各种技术分析，下面来具体讲解如何利用技术分析逃顶。

（一）利用K线和K线组合逃顶

1．穿头破脚

穿头破脚是最常见的见顶K线组合，该K线组合出现后，很多都是见顶股价快速回落，另一种是股价盘整一盘时间再向下突破。如中国石化（股票代码为600028）大幅上升后，就在高位出现穿头破脚K线组合，股价见顶后就开始大幅下跌，如图7.28所示。

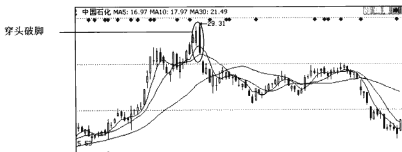


图 7.28　中国石化的见顶信号

投资者见到穿头破脚K线组合后，股价又开始大幅下跌，就要马上斩仓出局。有些股票出现穿头破脚K线组合后，股价并没有马上跌下来，有的出现较长时间的盘整，有的可能还会创出新高，但投资者一定要明白，主力是不可能在高位利用穿头破脚K线组洗盘的，所以还是以快逃为上。图7.29所示是民生银行（股票代码为600016）在顶部出现的穿头破脚K线组合。

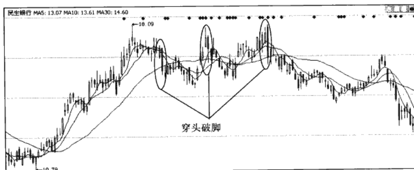


图 7.29　高位盘整出现的穿头破脚K线组合

如果在周线或月线中出现穿头破脚K线组合，则该股票要长期看空、做空，不要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



轻易进入该股票。图 7.30 所示是中信证券（股票代码为 600030）在月 K 线中出现的穿头破脚 K 线组合。

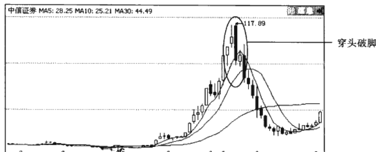


图 7.30　中信证券月 K 线中出现的穿头破脚 K 线组合

2．乌云盖顶

乌云盖顶是比较常见的见顶 K 线组合，在高位一旦出现该 K 线组合，就可以先卖出一部分股票。如一致药业（股票代码为 000028）在反弹的过程中出现了乌云盖顶 K 线组合，投资者一定要果断清仓出局，否则就会深套其中，如图 7.31 所示。

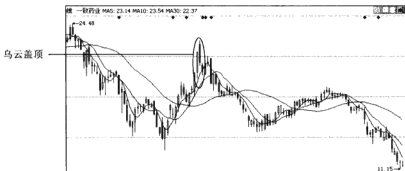


图 7.31　一致药业出现的乌云盖顶 K 线组合

3．长十字线

长十字线，是相当重要的见顶信号，因为其形状特殊，其将“T 字线”、“倒 T 字线”、“射击之星”、“吊颈线”、“螺旋桨”等 K 线的特性都包括在里面。如山东黄金（股票代码为 600547）经过多次拉升后，涨幅已巨大的情况下出现了“长十字线”，显示该股已到最后疯狂阶段，所以见顶概率极大，如图 7.32 所示。

只要在高位出现长十字线，投资者就要注意，可以静观其变，等形势明朗后再做决定，也可以减仓，但决不能再短线抄底了。

下面来分析一下长十字线的形成过程：该 K 线的开盘价和收盘价相同或几乎相同，但有很长的上下影线，这表明当日多空双方进行了一场大激战。前期低位买进的人在向外卖，而看好该股的投资在拼命地买，这样在开盘价上方就出现抛压，所以股价上不去，在开盘价下方又有人在买进，股价下不来，就打成一个平手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

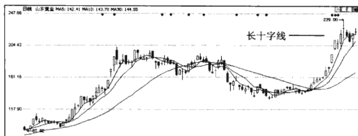


图 7.32　山东黄金见顶 K 线

（1）如果在低位出现长十字线，这时市场气氛比较恐怖，空头力量强大，一般都是主力在买进，而散户在卖出。

（2）如果在高位出现，有两种可能，一是主力在震荡洗盘，二是主力在震荡出货。再来看一下山东黄金，涨幅已成巨大，即使主力有能力再做上一波，散户还是清仓离场为妙，因为一旦下跌，跌幅将是散户所不能想到的，如图 7.33 所示。

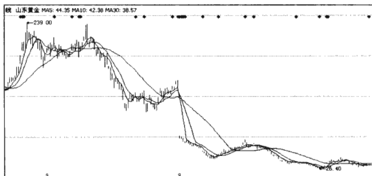


图 7.33　山东黄金见顶后的走势

酒钢宏兴（股票代码为 600307）经过大幅上涨后，出现了“长十字线”，这里投资者要注意了，但第二天却出现一根大阳线，很多投资者认为可以做多了，这是完全错误的，因为在其后的几天内股价开始大幅下跌，如图 7.34 所示。

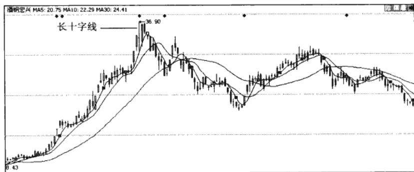


图 7.34　酒钢宏兴见顶 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）如果在月 K 线图中出现“长十字线”，投资者要长期看空该股，直到其真正见底加升再参与。图 7.35 所示是四川长虹（股票代码为 600839）的月 K 线图，在 2007 年 6 月出现“长十字线”，在以后很长时间内都在下跌。

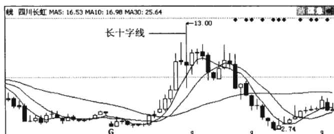


图 7.35 四川长虹月 K 线出现长十字线

下面来简单总结一下长十字线：如果在高位出现该 K 线，则可先卖出一部分筹码，然后观察几日，如果重心下移，就离场；如果重心上移，耐心等下一个见顶信号卖出所有股票，决不可以追涨。

如果在上涨途中出现长十字线，在其后的几日成交量放大，说明主力在逃，清仓离场为好。在上涨初期出现长十字线，如果日后重心上移，可持股，如果重心下移，则要果断离场。熊市反弹中出现长十字线，反弹结束可能最大，为了资金安全还是退出为妙。如果周 K 线图或月 K 线图中出现长十字线，表示中期或长期走势可能变坏，投资者要在相当长的时间内看空、做空。

在牛市初期出现长十字线，并且在一个范围不大的区域反复出现，很可能是主力在震荡洗盘，可能会出现回调，但是中长期是向上的，这时可根据均线进行操作。

4．射击之星和倒 T 字线

射击之星和倒 T 字线，属于上档抛压沉重见顶信号，其共同特征是：具有较长的上影线。

（1）民生银行（股票代码为 600016）大幅上升后出现实体为阳线的射击之星，然后主力震荡出货后逐波下跌，如图 7.36 所示。

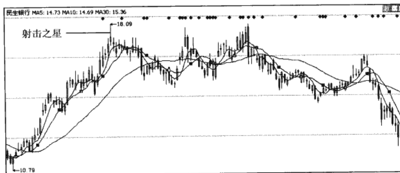


图 7.36 民生银行的见顶信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）小天鹅 A（股票代码为 000418）大幅上升后出现实体为阴线的射击之星，然后股价急转直下，开始大幅下跌，如图 7.37 所示。

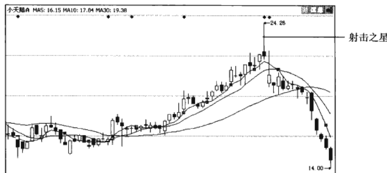


图 7.37　小天鹅 A 的见顶信号

（3）丽珠集团（股票代码为 000513）大幅上升后出现倒 T 字线，虽然多方拼死抵抗，又创出新高，但最终还是被空方打得节节败退，如图 7.38 所示。



图 7.38　丽珠集团的见顶信号

5．螺旋桨

螺旋桨，是高位多空搏斗见顶信号，其实体较小，而上下影线很长，即多空双方在高位搏斗很强烈，这也是一个明显的见顶信号。四川长虹（股票代码为 600839）利用利好消息拉涨停，然后出现螺旋桨，接着就开始逐浪下跌，如图 7.39 所示。

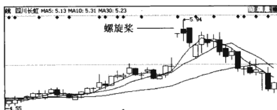


图 7.39　四川长虹的见顶信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6．吊颈线和 T 字线

吊颈线和 T 字线，属于高位虚假下档强劲支撑见顶信号，其共同特征是：具有较长的下影线，这是主力为掩护出货使用的障眼法，投资者一定要高度警惕，不能被主力蒙骗了。

（1）云南城投（股票代码为 600239）大幅上升后出现吊颈线，然后就开始大幅下跌，如图 7.40 所示。

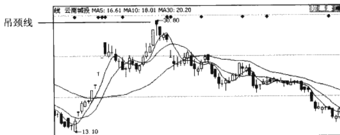


图 7.40　云南城投的见顶信号

（2）深发展 A（股票代码为 000001）大幅上升后，先出现一根大阳线，然后出现 T 字线，这是明显的见顶信号，然后股价开始大幅下跌，如图 7.41 所示。

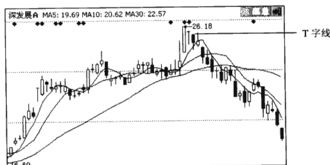


图 7.41　深发展 A 的见顶信号

7．大阳线

有时见顶前先出大阳线，即先在高位虚假强势上攻，引起散户跟进，从而把他们套在高位，这时成交量一般会明显放大，并且过后几天重心下移，图 7.42 所示是中国联通（股票代码为 600050）的见顶信号。



提醒：

利用 K 线逃顶的优点是只要能看准，就可以在高位卖出一个好价格；缺点是误判的可能性比较大，常常被主力洗盘出局，即把阶段性顶部看成中长期顶部，解决办法如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

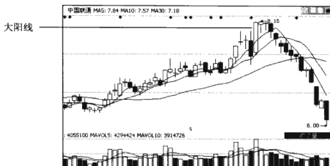


图 7.42　中国联通的见顶信号

➢ K 线图出现见顶信号后，要进行验证，即多观察几日或先卖出去一部分筹码。
➢ 在利用 K 线图逃顶时，利用均线进行辅助判断，如果是多头排列或关键支撑位没有破，就不要轻易清仓走人。
➢ 看完日 K 线图，还要看一下周 K 线图、月 K 线图，进行综合验证。

（二）利用 MACD 逃顶

MACD 在逃顶时常用周线，即如果周线 MACD 出现死亡交叉，则是一个明显的见顶信号。

（1）图 7.43 所示是四川长虹（股票代码为 600839）的周 K 线图和周线 MACD，其股价以过大幅拉升后，只出现一次高位死亡交叉，而这一次死亡交叉一出现就宣告行情结束。所以在这种情况下，买进股票，持股待涨，直到周线 MACD 出现死亡交叉后卖出股票，成本就会翻几番。

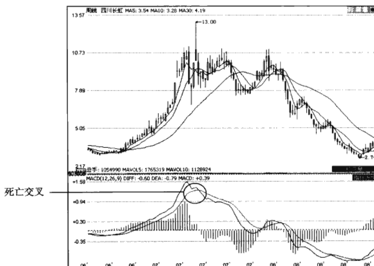


图 7.43　四川长虹周线 MACD

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提醒：

周 K 线出现了射击之星，这也是明显的见顶信号。

（2）民生银行（股票代码为 600016）的周 K 线图及周线 MACD 如图 7.44 所示。

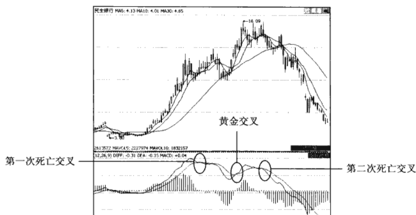


图 7.44 民生银行周线 MACD

第一次在周线 MACD 中出现死亡交叉，这时股价已经过大幅拉升，投资者可以卖出所有的股票，收益很不错。卖过股票后，股价不跌反涨，这时投资者不能再进场，即使进场也要等显示的信号。

如果要进场，在周线 MACD 中出现黄金交叉时少量参与，在第二次出现死亡交叉时，卖出所有股票。因为这时周线 MACK 出现顶背离，即股价上升，而 MACD 出现下降，并且均线开始发散；K 线出现穿头破脚。如果月线 MACD 出现死亡交叉，则该股票将长期看空、做空，一年之内不要再对它抱有多大希望。宝钢股份（股票代码为 600019）的月 K 线图及月线 MACD 如图 7.45 所示。

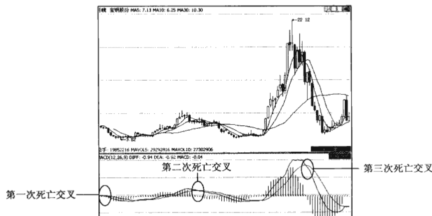


图 7.45 宝钢股份的月 K 线图及月线 MACD

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宝钢股份在上市以前共有 3 次月线 MACD 死亡交叉，第一次 MACD 死亡交叉后，经过 14 个月后，股价再有一波升势。第二次 MACD 死亡交叉后，经过 26 个月后，股价再有一大波升势。第三次 MACD 死亡交叉后，经过 13 个月后，股价又有一波升势。

（三）利用均量线逃顶

均量线是以一定时期成交量的算法平均值在图形中形成的曲线。它是参照移动平均线的原量以及成交量平均数来研究判断行情趋势的一种技术指标，所以又称成交量平均线。上证指数的日 K 线及成交量如图 7.46 所示。

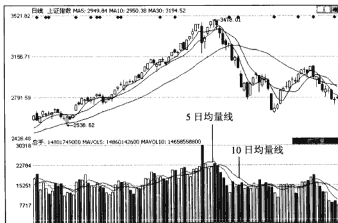


图 7.46　上证指数的日 K 线及成交量



提醒：

日均量线和周均量线由于时间短、变化快，不能起到识顶和逃顶作用，只有月均量线在识顶和逃顶中起提前预警作用。

下面通过具体实例讲解如何利用均量线逃顶。

当大盘或个股处于单边上升时，特别是有较大的升幅后，月均量线出现死亡交叉，很可能就要见顶了。注意月均量线的见顶信号比月 K 线、月均线等都来得早，这样投资者可以提前做好准备。上证指数大幅拉升后，月均量线出现死亡交叉，此时投资者就要警惕了，如图 7.47 所示。

月均量线出现死亡交叉时，K 线出现一个小阳线，而均线系统保持良好，这时投资者不要急于下决定，而要再观察一个月。下个月出现了一根大阴线，即 K 线出现了穿头破脚 K 线组合，这是明显的见顶信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



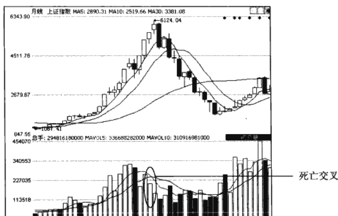


图 7.47 月均量线出现死亡交叉

再看均线，股价一直沿着 5 月均线上升，K 线上这根大阴线跌破 5 月均线，也是离场信号，这时投资者不要再犹豫了，要果断清仓离场，这样就可以逃过一次大顶。

民生银行（股票代码为 600016）的月 K 线图及成交量如图 7.48 所示。

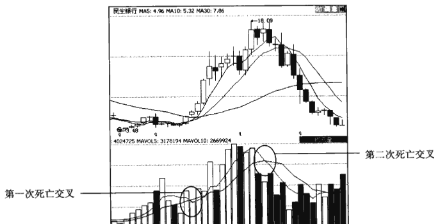


图 7.48 民生银行的月 K 线图及成交量

第一次在均量线上出现死亡交叉时，投资者就需要注意，但均线、K 线保持良好，并且接下来的两个月均线、K 线还是保持良好，并且均量线也走好，投资者可以放心持股。第二次在均量线上出现死亡交叉时，投资者需要警惕，特别是接下来的第二个月，K 线出现了倾盆大雨 K 线组合，这是明显的见顶信号。投资者不要再犹豫了，要果断清仓离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：

均量线出现死亡交叉，在其没有走好之前，股价上涨也不要再追进，否则易被套。投资者可以反复对照各种见顶时的K线、均量线、MACD等技术指标，进一步总结规律，从而成为逃顶高手。

七、小结

本章讲解底部和顶部的特征，然后通过具体实例剖析讲解抄底策略、抄底方法、逃顶策略和逃顶方法。通过学习本章，读者掌握抄底和逃顶的常用方法与技巧，并在炒股实战中加以应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章 炒股的理念与方法

思路决定出路，只有掌握好的投资理念和方法，并且在实际炒股过程中加以运用，才能成为真正的赢家。

本章主要内容：

- 多角度多方位看股市
- 长线不是长期持有
- 认清新主力
- 股市中要做滑头
- 华尔街箴言
- 亚当理论十大守则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、多角度多方位看股市

股市是一个综合技术的竞技场，牵涉到市场中各方参与者的利益，只有共同利益的市场才会达成共识，只有利益平衡的市场才能健康地发展。

股票市场上有价值派和技术派之分，两者之间谁也不甘示弱，但任何一种方法只能从一个侧面看股市，从一个角度来预测后市，往往造成熊眼看空、牛眼看多，数浪者数不清浪，错了重新数起的情况。

技术分析往往会被市场主力利用，而消息一定被市场放大，管理层摸着石头过河，政策的衔接性和稳定性不够，所以造成基本面与技术面的走势产生差异。

只有多角度多方位（上：管理层；下：股评媒体；左：市场主力；右：中小散户；前：技术分析；后：基本面分析）看股市，才能认清股市。作为投资者，要学会从不同角度来分析问题，才能得出比较符合客观的市场分析。

1．炒股要有心

在炒股过程中，等待机会出现要有无比耐心；机会出现要有辨别真假和大小的超人细心；确认机会降临后要有果断出击的决心；判断出错后要果断止损或补仓的狠心。耐心等待最完美图形出现，一旦出现就要果断出击，是专业短线高手最重要的基本功。

2．看清宏观大势

A 股是个政策市，政策调整表达了管理层对市场的调控作用，一句话可以让股市大涨，一项政策也可以让股市大跌。为什么要发布利多或利空消息呢？这是管理层从宏观角度发挥证券市场的功效，也是保证投资市场与国民经济正常发展的需要，所以投资者要站在管理层的角度看看股市，只有这样才能正确判断市场趋势。

3．股评媒体的弦外之音

股评家、各类媒体对市场也会产生巨大的影响，特别是对新股民和注意不坚定的股民，这就是媒体的导向作用，但有时也会被主力利用，即反向操作。一周股评看空、看多影响到许多人的同一动作，这一统一行动也影响到大盘的走势，市场主力往往利用这一行动反向操作，因为股市总是少数人赚钱。

4．独立判断主力动向

股票市场以主力机构决定市场发展方向、股价高低，所以称为庄股。一般而言，主力在跌势中建仓，在涨势中派发，与市场逆势操作。所以常看到跌势中有大接盘，涨势中有大抛盘，因主力建仓股多量大，不可能一次出货，所以常常是边拉边派发。因此投资者要常常站在主力的角度看问题，即观察被套主力怎么办，看场外主力如何做，已入市的主力怎么做，刚出盘的主力打算何时进场。

5．掌握并熟练应用几种技术分析

目前技术分析对市的预测与作用是相当大的。股评界有许多人不愿意卷入政策、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



形势等争议中，技术分析则无可指责，最能自圆其说，也不会因说错话而带来不必要的麻烦，所以很多股评家也是利用技术分析来预测后市，如果投资者能掌握并熟练应用几种技术分析，那么其就可以正确认识股评家的评论，并有效地利用股评。

二、长线不是长期持有

长线不等于长时间持有。做长线，虽然是长期持有，但却是有条件的，即上市公司的业绩保持较高的速度增长。如果上市公司的业绩没有成长性，那么持有时间长短和盈利没有关系。如在 2000 年，中科创业（现在改名为康达尔，股票代码为 000048）的股价高达 338.40 元，而 10 年后的今天其股价只有 20 多元，并且沦为 ST 股，如果投资者长期持有这样的股票，损失十分惨重，如图 8.1 所示。

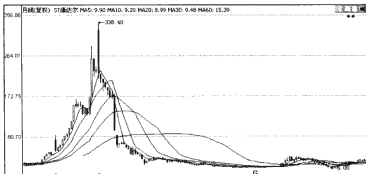


图 8.1 中科创业的月 K 线图

所以，不问青红皂白地一味长线持有是不足取的。中小散户为什么总该在等的时候没有等下去，而在不该等的时候而等下去呢？其真正原因是看不准，也有些是心理素质不行，这应了股市中的老话：股价不是在你平仓后一涨再涨，就是还没有到你的预期价格就掉头向下。

耐心不是傻等，是一种技术，是一种经验。保持耐心是要战胜恐惧，勇敢地放弃耐心是要战胜贪婪。一支股票的价格不断下跌，会激起人们的心理恐惧。股票价格的上涨，有时会引起人们的心理贪婪或恐惧。投资者只有进行综合分析，熟练地应用技术对股价进行合理客观的分析，确认主力上拉的价格区域或下跌的阻力区域，才会做到心中有数，才会耐心等待，只要时机出现就果断出货或介入。

三、认清新主力

2007 年的大牛市，其主力不是保证公司、基金公司、QFII，因为他们的持仓比例日渐减少，但股价还是在大幅上涨，那么这波大牛市的主力是谁呢？当然不会是散户，而是新主力，是由大非、小非以及各路私募基金构成。

现在的主力和过去不同了，因为过去靠控制流通股呼风唤雨的老主力已经被消灭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了，新主力拥有50%～70%的筹码，再加上N个小非和私募基金内外配合，想不成为股市主导力量都不行。更关键的是，现在的主力直接掌握上市公司的经营，因此其操纵股价、内幕交易的行为更隐蔽，更难被监管。

四、股市中要做滑头

大势向好，就以捂股为主，但有迹象见顶绝不能死捂股，调整后不被恐惧包围，不一味看空，要在阶段性底部敢于买进。在牛市中，空头思维少赚、多头思维捂股猛赚；熊市空头思维不亏，多头思维惨亏。分清趋势是短中长，对应超短线波段，在高位点把套牢卖给别人，低位点把抄底留给自己。

股票没有无缘无故地涨，也没有无缘无故地跌，股票在于会买会卖，会卖比会买更重要。要有风险意识，要明白世界上的钱赚不完，却能亏完。在技术上把握必然与偶然的关系，不要对自己要求太高，以平常心待己。

五、华尔街箴言

苏黎世投机定律(Zurich Axiom)是早期在华尔街从事投机，并希望因此而致富的一群瑞士人所使用的术语。它包括一套实用且相关的定律，可提供任何投资者或投机者(投机和投资根本是一回事，因此以下投机和投资会交互使用)，从事金钱游戏并控制风险的法则。


提醒：

它是陈述有关控制风险的方法，而不是要你避免风险，因为任何投资都有风险。用这些定律检讨自己的得失并身体力行，就可以成为股市赢家。

（1）如果你对自己从事的投机不感到忧虑，那么你冒的风险肯定不够。

这条定律也涵盖了两项次要原则，一是在你认为已经发掘了好投机机会时，尽量下足额的资金；二是切勿相信所谓的“不要把所有钱放在一个篮子”分散风险的建议，因为你不是大玩家。过分分散资金同样也会分散获利的机会。

总之，要学习下大赌注，不要怕赔钱，不要怕让自己心理受到创伤。事实上只要控制得当，最差的状况也不过是使自己再穷些而已。但相反地，获利的机会也将无可限量，或许甚至可以让自己摆脱穷困。

（2）尽早获利了结。

这个定律要求你要节制自己的贪婪心理。在操作股票时，贪婪会表现在股价持续疯涨时的惜售，而原因是怕后悔。这也就是说，害怕在卖掉股票之后，股票会继续上涨。每个人都有这种经验，有时候它会令人懊恼甚至寝食难安。但是华尔街一直流行一句话是：“当股票卖掉之后，别再过问股价的涨跌。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）当船开始下沉时，不要祷告，赶快脱身。

欣然接受多次的小额损失，但是要设法候机扳回来。华尔街交易员曾经表示，股票操作赚赔的机会都是二分之一，只要能控制在赔小钱，而设法赚大钱，才是赚钱赚在刀口上的道理。这个定律告诫你，当事态转坏时，不要再心存侥幸心理，希望情况会好转。希望是心理创伤的治疗剂，但绝不是从事投机活动的有效工具。任何从事股票投机的人最好接受以停损作为必要的操作技巧。

（4）人类行为是无法预测的，绝对不能相信任何能预测未来的未先知。

分析师或股市名嘴经常到处谈论并预测股票走势，但是一般投资人很少会去检定这些预测的准确度。检验准确度最好的方法就是照着他们的话去做，看看成功的次数如何?获利性如何?当然谁也不能否认有些预测是准确的，但这也不能保证你一定能赚得到钱。

（5）混乱并不危险，相信规律才危险。

简单地说，任何股票的走势绝对不存在所谓的规律、也没有可以绝对保证获利的公式可循。过分相信或依赖某种公式或诀窍，长远来看也不会有效。

（6）不要让资金陷在某项投机工具上，随时保持机动性。

只要资金陷入某项投机工具上，机会成本就会很高，因为资金被卡死，会让你失去投入其他可以获利更高的机会。一般经验显示，一个人越钟情于某项投机工具，就越不可能成为一个杰出的投机者。在这方面，任何人都要克服的心理障碍是，不要因为个人的偏好，而将资金陷在已经没有希望的投机工具上。另一方面，只要发现有吸引你的投机机会，就要毫不犹豫地脱掉原来的樊笼。

（7）只要是能够合理解释的直觉或预感，就可以作为投机活动的依据。

这个定律可能会是从事投机活动时有效的指导，决不可以因为它听起来有点愚蠢而等闲视之。当直觉或预感降临时，不妨自忖它从何而来?如果你的确在平常时间对某些投机工具曾寄予相当程度的关切或研究，甚至对它有某种程度的掌握时，就不妨相信自己的直觉。当然它也不会百分之百正确。

但是要注意的是，不要把希望和直觉混为一谈。通常人在对某件事怀有相当程度的渴望时就会产生希望，而轻易相信这件事一定会发生。比较值得参考的辨别方法是，只要你认为自己渴望的事将会发生时，就应该以怀疑的态度看待。相反地，当直觉告诉你，事态的发展会和你希望的方面相反时，这种直觉往往很可靠。

（8）迷信金融市场的涨跌受超自然力支配，这是不可能的。

这个定律要你别过分相信具有神秘色彩的预言。从 1978 年开始，流行用紫微斗数判断股市走势，但是到底准确性如何，似乎也没有人在意。一般投资人在这方面所犯下的偏颇都是“宁可信其有，不可信其无”。其实，你自己做预测也不见得会很离谱。如果这些预言家的预言的确有效，那么他们早就发了。因此别对求神问卦的结果估计得太高。不过如果能淡然处之，你也可以从中享受一些乐趣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

圣经上有句话说："撒旦的归撒旦，上帝的归上帝。"最好还是把金钱世界和信仰世界分得清楚些，毕竟它不会带来太大的用处。有时候，当许多人都迷信某天股市行情会崩盘时，也确实是会有影响的，但仍不至于会坏到无可收拾的残局。过分迷信的坏处是它会让你失去投机的警觉性，而在毫无提防的情况下让自己陷入绝境。投机最值得依赖的伙伴仍然是自己的智慧。

（9）预期最佳状况会发生就是乐观，而信心则是知道如何处理最坏的状况，决不要因为乐观而采取投机活动。

乐观的人经常受人赞美，但是在金钱世界里，过分乐观不会令你有所收获。当每个人都陷于极端乐观的情绪之中时，不妨做反向思考，或许反面才是对的。当每个人都很乐观时，自己也很容易因此而丧失独立的判断力。在从事投机活动时，不妨先思考好，当事态恶化时要如何处理。如果能找到答案，你就成了一个有信心的投机者。

（10）不要跟着群众走，他们也会犯错。

持这种态度的人经常会被指为过于自负。在金钱世界里，自负并不是一个人的缺点。不过当个人的看法和群众相异时，的确会为自己造成相当大的压力。

（11）失败时别气馁，设法忘掉失败的痛苦，重新再来。

用俗话说就是要有毅力。从事投机活动决不可以心存一次成功的心理。华尔街许多杰出的交易员早年都曾数度破产，但是他们却能不断地尝试、学习并且改变自己的个性，最终出类拔萃。

但是毅力不可以和顽固混为一谈。典型的顽固是不承认自己投机所犯的错误，甚至设想要逢低承接，拉低平均成本。这种做法在情势转坏时会显得特别沉重。注意它和第 3 条的差别。

（12）长期计划会让人产生未来完全在掌握之中的幻觉，决不要为自己做长期计划。

事实上，你真正需要的长期计划应该以钱本身作为关切的焦点，也就是要致富的意愿。要尽量避免从事长期投资，只要有好机会就大胆投入，事态转坏就立即抽身。人要随时保持致富的高度企图心。

六、亚当理论十大守则

亚当理论是美国人威尔德（J.W.Wilder）所创立的投资理论。威尔德于 1978 年发明了著名的强弱指数 RSI，还发明了其他分析工具，如 PAR、抛物线、动力指标 MOM、摇摆指数、市价波幅等。这些分析工具在当时大行其道，受到不少投资者的欢迎，即使在今天的证券投资市场中，RSI 仍然是非常有名的分析工具。但威尔德后来发表文章推翻了这些分析工具的好处，而推出了另一套崭新理论去取代这些分析工具，即"亚当理论"。下面来具体看一下亚当理论十大守则。

1．赔钱的部位绝不要加码或"摊平"

如果你操作的是赚钱的部位，那么在那个时点你是对的。如果你操作的是赔钱的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



部位，那么在那个时点你是错的。如果你错的话，那么唯一的问题是“你会错多久？”唯一的答案是你会将错的部位转为赚钱，或直到停损触发为止。事情就是这么简单。如果你已经错了，只有两种做法使你错得比目前更离谱。其中之一是增加错误的部位，其二在守则 3 中说明。

2．在开始操作或加码时，绝不能不同时设停损，以便在你万一出错时，你能出场

在你开始操作之前，先决定你愿意错多久。这句话的另一种说法是：“这笔操作我愿意赔多少钱？”在你进场之前，必须做这个决定，因为只有在进场之前，才能作出客观的决定。一旦你处在市场之中，你就不再客观了。你已经建立了部位，给了承诺。现在，期望跟你冷静而计算妥当的客观性相互缠斗。这世界上绝没有精神上的停损这回事。除非把停损放进市场中，否则停损就不算是停损。

3．除非是朝操作所要的方向，否则绝不取消或移动停损

你会想朝操作反方向移动停损的唯一时刻，是操作部位发生亏损，并且市场对你不利时，根据定义，在这个时点你是错的。你会错得更离谱的第二种方式，即是移动停损，导致赔更多钱。请记住，你最后一次真正客观的时候，是在进场之前、决定停损的时候。如果你移动停损，那么期待之情便完全压制住你冷静且算计妥当的客观性，并且导致且你不再是个理性的操作者。恐惧可以发挥很好的效用，贪婪可以构成障碍，但期待之情一旦占上风，却会使人深受其害。

4．绝不让合理的小损失演变成一发不可收拾的大损失。情况不对，立即退场，留得青山在，不怕没柴烧

只要有一次不遵守这十大守则中任何一条，惨重的亏损都可能发生，即只要你有一次“犯规”那么就是这一次，市场会严重烧伤你。市场是个强敌，是在竞技场中与你搏斗的勇士。跟真正的斗士一样，你一犯错，它就会趁虚而入。只要你松懈一次，它就会攻击你脆弱的部位。许多优秀的操作者日进日出，严守这些戒律，时时保持警觉。而如果谁违反其中一条守则，丢下警戒，开始期待，那么其在短短几天内赔掉的，可能比一年赚的还多。我所知道的有许多操作者，包括我自己在内，只因为一次的松懈，便赔掉所有的钱。我从没有见过，有人因遵守这些戒律而损失惨重的。

5．一笔操作，或任何一天，不要让自己亏掉操作资金的 10%以上

恪守以上四项守则，仍可能收到伤害。由于部位很多，即使停损点很接近，许多或所有部位对你不利，一天之内，你仍可能赔掉操作资金的 10%以上。由于部位太多，所以这种事情可能发生。有时候，你买的所有东西都齐步下跌，你卖的每样东西都并肩上扬。请记住，操作应该是一件乐事。为了享受乐趣，任何时刻都不要冒亏大钱的险。

6．别去抓头部和底部，让市场把它们抓出来。亚当理论永远抓不准头部和底部，想去抓的人也抓不准。但是头部和底部终于出现时，亚当理论只会错一次

多数操作者都想抓头部和底部。多少操作者也都赔了钱！操作者之所以想抓头部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和底部，理由有二，即自负和贪婪。抓住头部和底部，准确的几率比玩吃角子老虎机还低。每个人都知道这种事，你的对手也知道这种事，他们偶尔会让你抓准一两次头部和底部，好让你继续做这种事。这是种自负的旅程，好让你能告诉朋友：由于你敏锐地研判市场，你在低档买进了黄豆。这全是自负心理在作祟。你曾经有多少次买到最低点，而且真的抱着部位，直到最高点才脱手呢？为什么不等到反转确立呢？为什么要丢掉确立之前的所有利润呢？这全是贪婪在作祟。你有多少次因为不肯等候而赔了钱？即使你遵守前面的所有守则，但不顾这条守则，你仍然会赔钱。

7．别挡在列车前面。如果市场往某个方向爆炸性发展，千万别逆市操作，除非有强烈的证据，显示反转也已发生(请注意，是已经发生，而不是将发生或应发生)

超买的市场绝没有不能再涨的理由，超卖的市场绝没有不能再向下的理由。这是敌人喜欢布置的陷进。把一张非常具有方向性的市场图拿给五岁的小孩看，问他明天要站市场的哪一边。这位小孩根本不懂什么叫买超、卖超，什么叫支撑、阻力，更别提更高深的技术分析。他也不知道曾经涨得多高，曾经跌得多低。他对什么叫基本面更是一无所知。他没有操作者背景和经验。那么他会怎么告诉你，说他要站在市场的哪一边？这就是那么简单。别站在列车前面，要么就坐上去。

8．保持弹性。记住你可能会错，亚当理论可能会错，世界上任何事情可能偶尔出现差错。记住亚当理论所说的是几率很高的事，而不是绝对肯定的事

做对的次数愈多就愈容易失去弹性。你连续赚六、七笔操作之后，难免会洋洋自得，使做法失去弹性。这就是你的大敌(也就是市场)等候你这么做的时候。永远记住：你所处理的是或然率，而不是绝对值。

9．操作不顺时，不妨缩手休息。如果你一再发生亏损，请退场到别的地方，让你的情绪冷静下来，等头脑变得清醒再说

多数操作者之所以会赔钱，其中一个理由是，不能做到快速收手。对一些人而言，其所持有的股票刚刚暴跌时，要放手一段时间是件相当难的事。这时人们往往会坚守城池，奋战到底，直到反败为胜，然后才休息。你不愿承认自己最近所做的每件事都错了。你会告诉你自己，战斗还没有结束，这只是一时的挫败而已。以前你也曾经迅速扭转乾坤，这次你可以再来一次。现在就放手不次于承认失败，而且从头再来时，本钱会少很多。敌人喜欢跟有这种心态的人玩游戏。当操作者处于劣势时，由于其受到很大的压力，必须迅速反败为胜，所以他比较难以保持客观的态度。他会冒平常自己不肯冒的险。现在他非常可能舍弃十大守则中的一些守则，不管操作者自己有没有想到，其现在的心态不是真的相信自己会赢，而是希望自己能赢。在这种情况下，很难要他缩手、承认失败。但这是极少操作者能赢的理由之一，也是最难走的路。

10．问问你自己，你全身从里到外是不是真的想从市场中赚一笔钱，并仔细听一些你自己的答案

有些人心中渴望着赚钱，也有一些人只是想找件事做。“认清自己。”如果你在市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



场上操作的真正理由是想赚钱，那么迟早你会知道，一个人能不能从市场上赚钱，取决于他有没有遵守这十大守则。至于他赚多少钱，则取决于他进场和退场的方法。如果你认识到这个问题，并仔细倾听答案的话，你将了解这十大守则的价值。你将了解，你不会只因为使用亚当理论或其他任何方法，就可以成为赢家。亚当理论只是给你一个进场的理由。

这个理由是：市场有很高的几率往某个特定方向移动一段时间。

除非你所有的操作都依据这十大守则，否则亚当理论或其他任何方法，都不会准到让你不断赚钱。当你懂了这一点，你就会在市场上赚不少的钱。

七、小结

本章讲解常用理念，如多角度多方位看股市、长线不是长期持有、认清新主力、要做滑头等，然后讲解华尔街箴言、亚当理论十大守则。通过学习本章，读者应掌握常用的炒股投资理论和方法，并在炒股实战中加以应用。

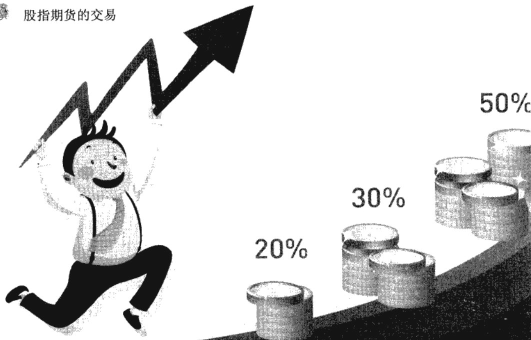
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章 创业板和股指期货

创业板强调公司的自主创新能力和高成长性，但创业板公司也具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大、股价波动性高等风险特征。股指期货是市场交易制度完善和创新的重要举措，有助于市场的平稳，是市场走向成熟的标志。本章主要内容包括：

本章主要内容：

- 创业板的开户、创业板的申购和注意事项
- 创业板的交易规则
- 查看创业板股票及相关信息
- 创业板投资技巧
- 股指期货概述
- 股指期货基本操作
- 股指期货的交易



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、创业板概述

创业板是服务于自主创新企业及其他成长型创业企业的市场，是多层次资本市场的重要组成部分。与主板市场只接纳成熟的、已形成足够规模的上市企业不同，创业板以成长型创业企业为服务对象，重点支持具有自主创新能力的企业上市。

推出创业板是完善我国资本市场层次与结构、拓展资本市场深度与广度的重要举措，是为了满足企业需求多元化和投资需求多元化的必要之举，是构建中小企业金融支持体系的关键环节。创业板的推出，能够为市场引入成长性好、创新能力强的上市公司，为投资者提供更多的投资选择，为活跃市场、丰富市场层次带来新的活力。

中国证监会主席尚福林表示，经国务院同意，证监会已经批准深圳证券交易所设立创业板，创业板上市交易时间于 2009 年 10 月 23 日举行开板仪式。

（一）创业板的开户

创业板的开户手续与主板基本一致，办理时只需带上身份证，缴纳一定的手续费即可。股民办理创业板申请交易，需携带自己的身份证和股东卡，先确认股龄和风险承受能力，阅读风险提示书，然后就可以签署交易协议书了，如果申请人在股市投资经验不足两年，还需抄写一份声明，内容大致为“本人确认已阅读并理解创业板市场相关规则和上述风险提示书的内容，具有相应的风险承受能力，自愿承担参与创业板市场投资的各种风险。”

账户开通的期限视投资经验不同而有所区别，如果申请者有两年以上的股市投资经验，2 天后即可开通；如果投资经验不到两年，5 天后才可开通。

（二）创业板的申购及注意事项

投资者开通创业板后，就可以申购创业板新股，具体步骤如下：

（1）申购日（T 日）：投资者以发行价格委托买入该创业板股票。

（2）交易所以实际到位资金作为有效申购，由电脑系统自动进行连续配号，每 500 股配一个申购号，并在当日收市后将申购配号传给各证券公司。

（3）申购日后第二天（T+2 日）：由主承销商组织摇号抽签，并于 T+3 日公布中签结果。

（4）申购日后第三天（T+3 日）：投资者可以到参与申购的证券公司营业部查询申购是否中签，也可在本所指定的信息披露网站查询公司的中签结果公告，同时可通过本所的语音查询电话（0755-82288800）查询中签情况。

投资者在申购创业板新股时，要注意以下内容。

（1）详细阅读招股说明书及发行公告。

（2）了解申购数量的规定。交易所对申购新股的每个账户的申购数量是有限制的。首先，申报下限是 500 股，认购必须是 500 股或其整数倍；其次申购有上限，具体在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发行公告中有规定，原则上不超过本次股票网上发行股数的千分之一。委托时不能低于下限，也不能超过上限，否则被定为无效委托而无法申购。

（3）每个账户只能申购一次。每个投资者只能使用一个合格账户申购新股，投资者千万不要为了得到更多的配号在一个账户上申购多次，这样的话只有第一次是有效的，其余几次无效，资金可能被冻结。

（4）不能撤单。新股申购委托一经深交所交易系统确认，不能撤单。

（5）查询是否中签。投资者要留意报纸中签号的公布，或查询自己的账户是否有股票到账。

（三）创业板的交易规则

除上市首日交易风险控制制度外，创业板交易制度与主板保持一致，仍适用现有的交易规则，具体如下：

- 涨跌幅比例：10%；
- 交割制度：T+1；
- 连续竞价时间：9：30-11：30 和 13：00-14：57；
- 创业板“炒新”三防线。

较当日开盘价首次涨跌 20%时，可临时停牌 30 分钟。
较当日开盘价首次涨跌 50%时，可临时停牌 30 分钟。
较当日开盘价首次涨跌 80%时，可临时停牌至 14:57。

二、查看创业板股票及相关信息

（1）打开同花顺行情分析软件，选择菜单栏中的“创业板”命令，弹出下一级子菜单，就可以看到所有的与创业板相关的菜单命令，如图 9.1 所示。

（2）选择菜单栏中的“创业板”/“创业板报价”命令，就可以看到第一批上市的28 只创业板股票的代码、名称、涨幅、现价、总手、现手等信息，如图 9.2 所示。



图 9.1　与创业板相关的菜单命令

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高
[illegible]	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	300002	神州泰岳		-5.39	97.71	41645	322	103.28	103.75	103.75
3	300003	乐普医疗		-3.57	54.53	37296	289	56.55	56.00	56.48
4	300004	南风股份		-3.60	36.46	32109	273	37.82	37.25	37.91
5	300005	探路者		-3.56	42.34	26245	204	43.90	44.00	44.50
6	300006	莱美药业		-2.86	29.87	24747	234	30.75	30.65	30.90
7	300007	汉威电子		-3.44	40.36	16053	75	41.80	41.68	41.98
8	300008	上海佳豪		+1.55	45.85	23827	365	45.15	45.10	46.66
9	300009	安科生物		-3.86	44.80	28490	449	46.60	45.98	46.97
10	300010	立思辰		-2.74	28.06	28322	218	28.85	28.68	28.90
11	300011	鼎汉技术		-0.48	72.20	20593	232	72.55	71.80	73.64
12	300012	华测检测		-1.82	39.27	20489	91	40.00	40.00	40.68
13	300013	新宁物流		-2.07	26.93	18827	144	27.50	27.20	27.69
14	300014	亿纬锂能		-2.56	38.90	27136	205	39.92	39.70	39.94
15	300015	爱尔眼科		-4.67	50.05	41751	444	52.50	52.00	52.96
16	300016	北陆药业		-3.18	31.35	19368	107	32.38	32.10	32.47
17	300017	网宿科技		-4.18	41.49	26846	751	43.30	43.00	43.34
18	300018	中元华电		-2.57	46.22	18422	87	47.44	47.40	47.44

图 9.2　创业板报价

（3）如果要查看某创业板股票的分时走势图，只须双击该股票的名称，如图 9.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

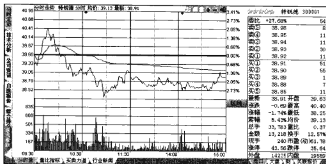


图 9.3　特锐德分时走势图

（4）在分时走势图下，按【Enter】键，就可以看到该股票的技术分析图，如图 9.4 所示。

图 9.4　特锐德技术分析图

1．查看创投概念股

选择菜单栏中的“创业板”/“创投概念股”命令，就可以看到所有具有创投概念的股票的代码、名称、涨幅、现价、总手、现手等信息，如图 9.5 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	600630	龙头股份	☆☆	+4.83	11.06	110.78万	319 ↑	10.55	11.24
3	600896	中海海盛	☆☆☆☆	+4.77	10.76	46.94万	181 ↓	10.27	10.26
4	000301	东方市场	☆☆	+4.42	6.85	55.21万	4146 ↓	6.56	6.57
5	600283	钱江水利	☆☆☆	+4.00	12.22	24.13万	30 ↑	11.75	11.72
6	000559	万向钱潮	☆☆☆	+3.39	7.94	30.11万	4657 ↑	7.68	7.69
7	600718	东软集团	☆☆☆	+2.76	21.99	14.85万	10 ↓	21.40	21.56
8	600235	民丰特纸	☆☆	+2.35	7.85	15.40万	84 ↑	7.67	7.70
9	000938	紫光股份	☆☆	+2.26	13.60	78458	2748 ↓	13.30	13.30
10	600175	美都控股	☆☆☆	+1.78	8.65	94982	8 ↑	8.50	8.61
11	600005	武钢股份	☆☆☆☆	+1.69	7.80	131.59万	792 ↓	7.67	7.72
12	600839	四川长虹	☆☆	+1.67	5.49	59.91万	130 ↓	5.40	5.45
13	000538	云南白药	☆☆☆☆	+1.64	52.11	30507	183 ↑	51.27	51.22
14	600250	南纺股份	☆☆☆	+1.46	6.93	70605	15 ↓	6.83	6.85
15	000627	天茂集团	☆☆	+1.39	7.28	26.09万	3745 ↑	7.18	7.23
16	600110	中科英华	☆☆	+1.38	7.36	53.58万	174 ↑	7.26	7.30

图 9.5　查看创投概念股

2．申购创业板

（1）选择菜单栏中的“创业板”/“申购指引”命令，弹出“资讯中心”页面，可以看到所有公司的创业板首发招股说明书，如图 9.6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）假设要相看“金龙机电股份有限公司创业板首发招股说明书”，只须双击该标题，就可以查看相关信息，如图 9.7 所示。

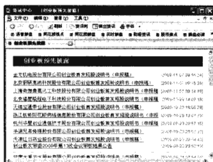


图 9.6　资讯中心页面



图 9.7　金龙机电股份有限公司创业板首发招股说明书

说明书是 PDF 文件，如果要查看，双击对应的 PDF 文件，就可以直接打开或下载到本地详细查看。

3．查看创业板动态信息

（1）选择菜单栏中的“创业板”/“创业板动态”命令，弹出“资讯中心”页面，可以看到所有创业板动态信息，如图 9.8 所示。

（2）如果要查看具体的信息，只须双击信息标题，就可以查看到该标题对应的文件内容信息，如图 9.9 所示。

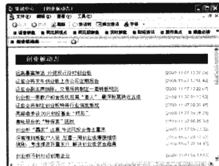


图 9.8　创业板动态信息

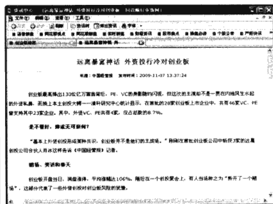


图 9.9　打开指定文件的内容信息

（3）选择菜单栏中的“创业板”/“创业板评论”命令，弹出“资讯中心”页面，可以查看到所有创业板的评论信息。

（4）选择菜单栏中的“创业板”/“创业板知识”命令，弹出“资讯中心”页面，可以查看到所有创业板的知识信息。

（5）选择菜单栏中的“创业板”/“创业板新股”命令，就可以打开同花顺金融服务网，查看到即将上市和已上市的创业板股票的相应信息，如图 9.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板-同花顺金融服务网 Windows Internet Explorer

http://chuangye.10jqka.com.cn/chuangye_more.shtml

同花顺 创业板　2009年11月7日 星期六

公司名称	申报日期	当前状态	过会日期	发行日期	挂牌周期(周)	拟发行数量(万)	拟上市地点	查看详细
[illegible]	2009-11-06	未上会	2009-11-10			3570.00	深圳证券交易所	招股书
北京钢研高纳科技	2009-11-06	未上会	2009-11-10			3000.00	深圳证券交易所	招股书
[illegible]	2009-11-06	未上会	2009-11-10			2000.00	深圳证券交易所	招股书
浙江核新同花顺网络信息	2009-10-29	上会已通过	2009-11-02			1680.00	深圳证券交易所	招股书
北京福星晓程电子科技	2009-10-29	上会未通过	2009-11-02			1370.00	深圳证券交易所	招股书
[illegible]	2009-10-29	上会已通过	2009-11-02			1250.00	深圳证券交易所	招股书
华谊兄弟传媒	2009-09-23	上会已通过	2009-09-27	2009-10-15	3	4200.00	深圳证券交易所	招股书
天津红日药业	2009-09-23	上会已通过	2009-09-27	2009-10-15	3	1259.00	深圳证券交易所	招股书
杭州华星创业通信技术	2009-09-23	上会已通过	2009-09-27	2009-10-15	3	1000.00	深圳证券交易所	招股书
成都金亚科技	2009-09-20	上会已通过	2009-09-24	2009-10-15	4	3700.00	深圳证券交易所	招股书
沈阳新松机器人自动化	2009-09-20	上会已通过	2009-09-24	2009-10-15	4	1550.00	深圳证券交易所	招股书
四川吉峰农机连锁	2009-09-20	上会已通过	2009-09-24	2009-10-15	4	2240.00	深圳证券交易所	招股书
甘肃大禹节水	2009-09-20	上会已通过	2009-09-24	2009-10-15	4	1800.00	深圳证券交易所	招股书
浙江银江电子	2009-09-19	上会已通过	2009-09-23	2009-10-13	4	2000.00	深圳证券交易所	招股书

图 9.10　同花顺金融服务网

三、创业板投资技巧

2009 年 10 月 23 创业板开板后，即有大量创业板股票上市。面对这种情况，不少投资者已经纷纷投入其中了。

与主板相比，创业板最大的特点是机会多，但风险大。这种风险，除了表现在上市公司流通股本相对较小，股价更易大幅波动外，还表现在公司抗风险能力相对较弱，退市风险远高于主板市场的上市公司。 创业板股票投资，从某种意义上说玩的就是“心跳”。因此，投资者首先应在尽可能多地了解创业板特点、投资风险，并客观评估自身风险承受能力后，再谨慎决定是否适度参与投资。

（一）如何判断创业板公司的价值

首先要关注公司是否具有持续成长的能力。考察公司所拥有的技术、经营模式和经营理念是否先进或者独特，管理层的整体素质如何，企业所在行业的整体发展趋势以及企业在行业中所占的地位等。

其次，创业板上市公司规模相对较小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟。企业的发展受到内外部诸多因素的影响，投资者在判断创业板上市公司的价值时要多考虑风险因素。如果该公司就在你所在的城市，不妨去公司所在地实地考察一番，这样会有更直观的感受。

（二）申购创业板的技巧

与其挖空心思选择一只股票集中申购，还不如抱着撒大网捕“小鱼”的心态，每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个股票都申购一点。创业板新股的中签率再低，只要你申购了就有机会中到。除了申购价格之外，也需要结合基本面、题材和中签率进行考虑。参与创业板新股申购，上市后破发的可能性极小。但若二级市场高位接棒，就需谨慎而行了。

（三）提高中签率

可否重复打新是首先考虑的问题。细观发行的创业板新股，观察是否可以提高资金利用率，如投资者参与“齐心文具”打新的资金将在周四解冻，正好可以赶上周四的申购。

其次是看募集规模和发行价格。资金充足的投资者挑选价格中等以上的公司，中签率会更高一些。那些网下询价的中等偏下的上市公司，有望获得更高的中签率。

下面通过一个香港创业板股票投资实例来具体讲解创业板的投资技巧。

2000 年初，美国纳斯达克指数创下了历史新高 5132 点，一批以微软为代表的从美国创业板走出来的高成长公司创下了一个又一个的投资奇迹，令全世界为之震撼！很多地方开始效仿美国的创业板，香港也不例外，在主板之外开设了创业板。但是，网络泡沫终于爆破，纳斯达克指数“一泻千里”。受此影响，香港创业板股票一路暴跌，创业板指数从最高峰时的超过 10000 点，到 2001 年初已跌到了 1400 点左右，各股呈现大面积的零成交记录。

2001 年 3 月，具有抄底经验的小张，看到了香港创业板暴跌后的机会，梦想着创业板公司的高速成长即将带来的高收益，毅然退出内地股市转战香港炒股。在认真研究分析了创业板公司的情况后，小张选择了德维森控股。小张在 0.73 元买进了第一笔，并在之后的几天不断吸筹，两周后，该股股价最高涨到了 2.11 元。这时小张没有及时获利出局观望，而是梦想着四年之后五十倍的收益，殊不知，就在这种喜悦中，老戴错过了收益机会。当股价回落到 1.71 元时，老戴毫不犹豫地加仓了，并在 1.82 元做了短差，当股价再次回到 1.71 元时，将剩余的资金全部投了进去。

如果说内地股票下跌还有止损的机会，香港股票特别是创业板的股票连续几个月没有一股成交的态势，才是让人最难受的。当终于有成交量的时候，股价已经跌到了 1.0 元。如果此时小张抛售，保本是不成问题的，可小张心有不甘。“持仓观望”就是抱着这样的心理，老戴再次错过了减仓机会。后来，股价更是跌到了 0.3 元附近，再后来，这家公司因为涉及法律诉讼，被停牌了。

2007 年 6 月，这只股票终于复牌了，股价达到了 1.2 元，小张毫不犹豫清了仓，套了六年之久的绳子终于解开了。

四、股指期货概述

股指期货的全称是股票价格指数期货，又称为股价指数期货、期指，是指以股价指数为标的物的标准化期货合约，双方约定在未来的某个特定日期，可以按照事先确定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖。作为期货交易的一种类型，股指期货交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。我国股指期货实行时间是 2010 年 2 月 22 日。

股指期货与股票相比，有几个非常鲜明的特点，具体如下：

1. 期货合约有到期日，不能无限期持有

股票买入后可以一直持有，正常情况下股票数量不会减少。但股指期货都有固定的到期日，到期就要摘牌。因此交易股指期货不能像买卖股票一样，交易后就不管了，必须注意合约到期日，以决定是提前了结头寸，还是等待合约到期（好在股指期货是现金结算交割，不需要实际交割股票），或者将头寸转到下一个月。

2. 期货合约是保证金交易，必须每天结算

股指期货合约采用保证金交易，一般只要付出合约面值约 10%～15%的资金就可以买卖一张合约，这一方面提高了盈利的空间，但另一方面也带来了风险，因此必须每日结算盈亏。股票买入后、卖出以前，账面盈亏都是不结算的。但股指期货不同，交易后每天要按照结算价对持有在手的合约进行结算，账面盈利可以提走，账面亏损在第二天开盘前必须补足（即追加保证金）。需注意的是，由于是保证金交易，亏损额甚至可能超过你的投资本金，这一点和股票交易不同。

3. 期货合约可以卖空

股指期货合约可以十分方便地卖空，等价格回落后再买回。股票融券交易也可以卖空，但难度相对较大。当然一旦卖空后价格不跌反涨，投资者会面临损失。

4. 市场的流动性较高

有研究表明，指数期货市场的流动性明显高于股票现货市场。如在 1991 年，FTSE-100 指数期货交易量就已达 850 亿英镑。

5. 股指期货实行现金交割方式

期指市场虽然是建立在股票市场基础之上的衍生市场，但期指交割以现金形式进行，即在交割时只计算盈亏而不转移实物，在期指合约的交割期，投资者完全不必购买或者抛出相应的股票来履行合约义务，这就避免了在交割期股票市场出现“挤市”的现象。

一般说来，股指期货市场是专注于根据宏观经济资料进行的买卖，而现货市场则专注于根据个别公司状况进行的买卖。

五、股指期货基本操作

同花顺软件具有自动更新功能，2010 年 2 月 22 日后打开同花顺软件，就可以在菜单栏中看到“股指期货”菜单，单击该菜单，就可以看到股指期货的所有操作命令，如图 9.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.11　股指期货的所有操作命令

（1）选择菜单栏中的“股指期货”/“股指期货行情报价”命令，就可以看到不同股指期货的名称、代码、叫买、叫卖、买量、卖量、现价、现手、总手、涨跌、涨跌幅、持仓、仓差、结算价、震幅、昨收、今开等信息，如图 9.12 所示。

	名称	代码	叫买	叫卖	买量	卖量	现价	现手		总手	涨跌	涨跌幅	持仓	仓差	结算价	震幅	昨收	今开
1	沪深1002	IF1002	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	+0	--	--	--	--
2	沪深1003	IF1003	3378.2	3378.4	7	9	3378.2	2	↑	12.08万	-1.4	-0.04	85608	+409	3379.6	0.23%	3378.0	3378.0
3	沪深1004	IF1004	3448.4	3448.6	7	8	3449.4	1	↑	11.26万	-3.8	-0.11	13805	+1028	3452.2	0.61%	3450.0	3469.2
4	沪深1005	IF1005	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
5	沪深1006	IF1006	3651.4	3651.8	20	103	3651.8	2	↑	15.24万	-1.6	-0.04	52670	+2978	3653.4	0.68%	3654.0	3635.0
6	沪深1007	IF1007	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
7	沪深1008	IF1008	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
8	沪深1009	IF1009	3736.4	3736.8	3	32	3736.8	14	↑	14.23万	-4.4	-0.12	43008	+3555	3741.2	0.37%	3743.8	3743.0
9	沪深1010	IF1010	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
10	沪深1011	IF1011	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
11	沪深1012	IF1012	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--
12	沪深1101	IF1101	--	--	0	0	--	0	↑	0	--	--	0	--	--	--	--	--

图 9.12　股指期货行情报价

（2）双击股指期货的名称，就可以查看其分时走势图，再按【Enter】键，就可以看到期货的技术分析图，具体操作方法同股票相同，这里不再赘述，如图 9.13 所示。

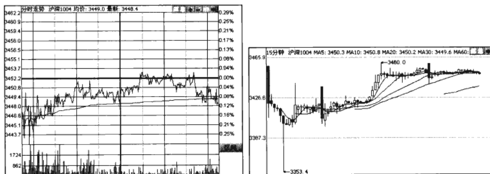


图 9.13　沪深 1004 股指期货的分时走势和技术分析图

（3）利用股指期货的其他菜单命令，还可以查看沪深 300 报价表、股指期货多窗看盘、股指期货闪电下单报价、成交明细等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、股指期货的交易

历史上的期货交易是在交易大厅通过交易员的口头喊价进行的。目前大多数期货交易是通过电子化交易完成的，交易时，投资者通过期货公司的电脑系统输入买卖指令，由交易所的撮合系统进行撮合成交。

买卖期货合约时，双方都需要向结算所缴纳一小笔资金作为履约担保，这笔钱被称做保证金。首次买入合约称为建立多头头寸，首次卖出合约称为建立空头头寸。然后，手头的合约要进行每日结算，即逐日盯市。

建立买卖头寸（术语叫开仓）后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易称为平仓。如第一天卖出 10 手股指期货合约，第二天又买回 10 手合约。那么第一笔是开仓 10 手股指期货空头，第二笔是平仓 10 手股指期货空头。第二天当天又买入 20 手股指期货合约，这时变成开仓 20 手股指期货多头。然后再卖出其中的 10 手，这时称为平仓 10 手股指期货多头，还剩 10 手股指期货多头。一天交易结束后手头没有平仓的合约称为持仓。这个例子中，第一天交易后持仓是 10 手股指期货空头，第二天交易后持仓是 10 手股指期货多头。

七、小结

本章讲解创业板和股指期货的基础知识，然后讲解创业板和股指期货的投资方法与技巧。通过学习本章，读者应了解创业板和股指期货的特点、风险、申购和交易技巧。

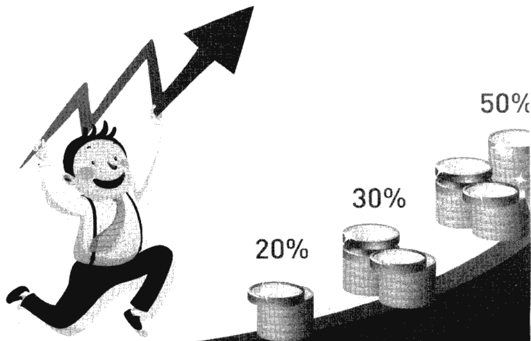
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 章 炒股实战

真正的股市高手都是经过真枪实弹的操盘一步一步成长起来的，投资者要想真正成为股市大赢家，就要不断学习、不断把学到的技术反复应用，总结出一套简单实用的、适合自己的炒股秘笈。

本章主要内容：

- 模拟炒股的开通和规则
- 模拟炒股
- 开户
- 实战炒股



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、模拟炒股

股市如战场，输赢全在一瞬间，如果想成为股市中的大赢家，必须精通各种分析技术，同时还要具有丰富的实战经验，这样才能成为“一赢二平七亏”中的赢家。如何才能成为实战高手呢？一条不错的没有风险的路径是：在同花顺模拟炒股下来具体实战一下。

（一）模拟炒股的开通和规则

（1）打开同花顺股票行情分析软件，选择菜单栏中的“在线服务”/“模拟炒股”命令，弹出“模拟炒股”页面，如图 10.1 所示。

（2）同花顺模拟炒股完全是免费的。单击“免费开通”按钮，就可以输入模拟炒股的用户名和验证码，还可以输入身份证号、电子邮箱、电话号码、居住地址信息，也可以不输入，如图 10.2 所示。

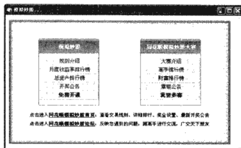


图 10.1　“模拟炒股”页面

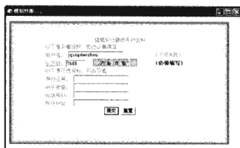


图 10.2　填写的开户资料

（3）正确输入后，单击“提交”按钮，就可以成功开通模拟炒股了，如图 10.3 所示。



图 10.3　成功开通模拟炒股

（4）单击“返回”超链接，就可以开始模拟炒股了。但在炒股之前，最好先了解一下规则。

（5）单击“规则介绍”按钮，就可以看到模拟炒股的委托时间和规则、支持的股票种类、支持的交易类型、成交规则、清算和排名、交易手续费、奖励设置和其余规则，如图 10.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

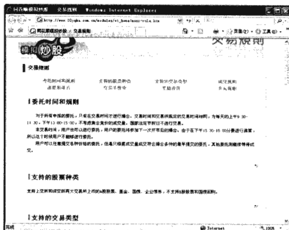


图 10.4　规则介绍

（6）还可以查看模拟炒股的月收益率排行榜、总资产排行榜、开奖公告信息。



提醒：

凡同花顺注册用户都可以参与模拟炒股，随时报名参加，没有截止期限，并且账户长期保留。

（二）模拟炒股

模拟炒股开通后，“免费开通”就会自动变成“用户登录”，单击“用户登录”按钮，就可以进入模拟炒股界面，如图 10.5 所示。



图 10.5　模拟炒股界面



提醒：

模拟炒股的启动资金为二十万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模拟炒股界面完全仿照真实下单操作，具有极强的真实性和锻炼意义，通过模拟炒股，投资者可以在无风险的情况下成为实战炒股高手。

1．买入股票

（1）单击“买入”按钮，就跳转到买入股票页面，直接输入要购买的股票的代码，如 600016，这时会自动显示该股票的名称、买入价格及可以买入的股数，如图 10.6 所示。

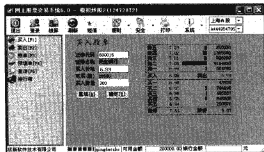


图 10.6　买入股票页面

（2）输入股票代码显示的买入价格，就是当前股票的现价，投资者可以以低于这个价格购买，也可以高于这个价格购买。

（3）买入的数量，如果投资者要全仓，可以按“可买股”的数量填写；如果适量买进，可以按小于“可买股”的数量填写。

（4）在买入股票的右侧显示了五挡买盘和五挡卖盘信息，还显示了股票涨停和跌停的价格。认真考虑后，认为可以适量买进，就可以单击“确定”按钮，弹出图 10.7 所示的提示对话框。

（5）单击“是”按钮，就确定了买入委托，这时弹出买入委托成功提示对话框，如图 10.8 所示。

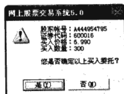


图 10.7　提示对话框

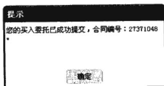


图 10.8　买入委托成功提示对话框

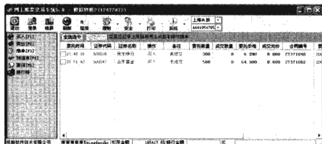
同理，投资者可以再买入其他股票。

2．撤单

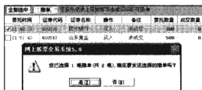
买入委托成功后，如果投资者买入的价格始终低于股票运行价格，则投资者就不会买入成功。在没有买入成功之前，投资者可以后悔，即撤单。

（1）单击“撤单”按钮，就跳转到撤单页面，就可以看到买入委托成功的股票，如图 10.9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


图 10.9　查看买入委托成功的股票

（2）如果要撤单，选择要撤单的股票前面的复选框，然后单击“撤单”按钮，弹出如图 10.10 所示的提示对话框。

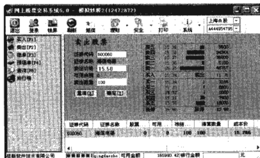

图 10.10　撤单提示对话框

（3）单击“是”按钮，就可以成功撤单，单击“否”按钮，就不撤单。

3．卖出

如果买入股票成功，就可以卖出股票，当然卖出股票时，投资者可以获利，也可以亏损，这是由投资者根据大势和该股票的走势来决定的。

（1）单击“卖出”按钮，跳转到卖出股票界面，然后输入要卖出的股票代码、卖出价格及卖出数量，如图 10.11 所示。


图 10.11　卖出股票界面



提醒：

由于我国股市交易实行“T+1”制度，所以投资者买入后，第二天才可以卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）正确输入后，单击“确定”按钮，弹出图 10.12 所示的卖出委托提示对话框。

（3）单击“是”按钮，如果符合卖出条件，则显示卖出委托成功信息，如果不符合卖出条件，则显示卖出委托不成功的原因，如图 10.13 所示。



图 10.12　卖出委托提示对话框

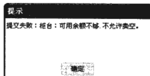


图 10.13　卖出委托不成功的原因

4. 查询

（1）单击“查询”按钮，首先看到用户的资金和持有股票的收益信息，如图 10.14 所示。

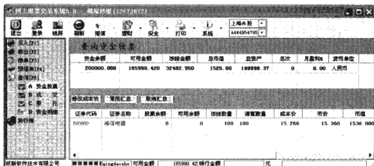


图 10.14　用户的资金和持有股票的收益信息

（2）单击查询下面的“成交”按钮，可以查看用户指定时间内的股票买入和卖出成交信息，如图 10.15 所示。

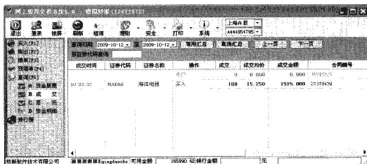


图 10.15　用户指定时间内的股票买入和卖出成交信息

（3）单击查询下面的“委托”按钮，可以查看用户指定时间内的股票买入和卖出委托信息，如图 10.16 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

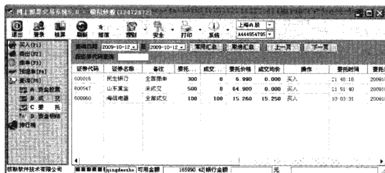


图 10.16　用户指定时间内的股票买入和卖出委托信息

（4）利用模拟炒股，还可以实现排行榜的查看、锁屏、更新数据、打印各种买卖信息等功能，操作比较简单，这里不再赘述。

二、实战炒股

经过前面技术分析的学习、模拟炒股的实战，如果投资者认为可以动手炒股了，那就可以去开通证券账户卡，然后进行炒股了。

（一）开户

新股民要做的第一件事就是为自己开设一个股票账户（即股东卡），投资者只有开设了股票账户才可进行证券买卖。

1．开立沪深股东账户

投资者可以通过当天的证券公司或证券营业部办理，需要提供投资者的身份证及复印件。

上海证券账户卡：个人 40 元，机构 400 元。

深圳证券账户卡：个人 50 元，机构 500 元。

如果委托别人代办，需提供代办人的身份证及复印件，还可签订委托人的授权委托书。

2．证券营业部开户

有了沪深股东账户，还要到具体的营业部进行开户，即在该营业部进行买卖委托，具体步骤如下：

➢ 投资人提供身份证及复印件、沪深股东账户有效复印件。
➢ 填写开户资料并与证券营业部签订《证券委托交易协议书》，同时签订其他相关协议。
➢ 证券营业部为投资者开设资金账户，并开通银证转账业务功能。
➢ 投资者在开户时可以与证券营业部签订交易手段，如网上委托、电话委托等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．设立银证转账账户

大部分证券公司的资金管理模式都是采用银证转账的形式。投资者办理证券公司的资金账户后，还需要设立银证转账账户，具体步骤如下：

- 投资者携带身份证、资金账户、沪深股东账户到指定的“银证通”业务的银行办理开户手续。
- 填写《证券委托交易协议书》和《银券委托协议书》。
- 设置交易密码，领取协议书客户联，即可进行委托交易。

（二）实战炒股

（1）选择菜单栏中的“理财”/“委托下单”命令（快捷键：F12），弹出“添加营业部”对话框，如图10.17所示。

（2）投资者选择开户的证券公司，然后单击“下一步”按钮，然后选择具体的证券营业部，如图10.18所示。

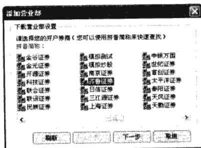


图10.17 “添加营业部”对话框

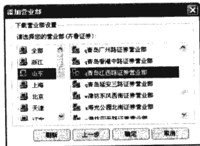


图10.18 具体的证券营业部

（3）选择好后，单击“确定”按钮，弹出“用户登录”面板，如图10.19所示。

（4）选择账号类型后，然后输入账号、交易密码、验证码，再单击“确定”按钮，就可以进入同花顺网上交易系统，如图10.20所示。

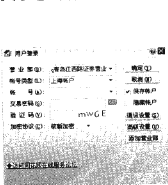


图10.19 “用户登录”对话框

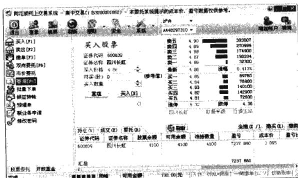


图10.20 同花顺网上交易系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利用同花顺网上交易系统，就可以进行真正的网上炒股了，具体操作方法非常简单，但与投资者的资金相关，投资者的每一步操作都要慎重。操作方法与模拟操作是相同的，这里不再赘述。

三、小结

本章讲解了模拟炒股的开通、规则及如何利用模拟炒股进行买、卖等操作，然后又讲解如何开户，及登录进行真正的网上炒股操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

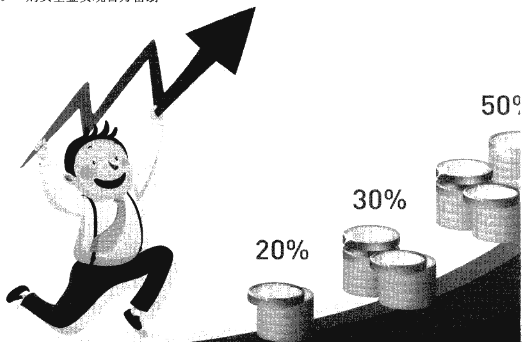
第11章

炒股和炒基金的区别与联系

炒股和炒基金既有区别，也有联系，可以跟着基金来炒股，也可以利用股市行情来炒基金，本章来具体讲解一下。

本章主要内容:

- 炒股和炒基金的区别
- 跟着基金来炒股
- 在股市低迷时投资基金
- 在基金跌破面值时投资基金
- 选择较大折价的基金
- 新手炒基金的六大误区
- 新手炒基金的五道坎
- 购买基金实现百万富翁



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、炒股和炒基金的区别

炒股就是自己拿自己的钱投资上市公司；炒基金就是基金经理用投资者的钱进行投资，但其投资范围较宽，可以投资于股票、债券、货币工具等。

投资者买卖封闭式基金、两种特殊的开放式基金 EFT 和 LOF 的方法，可以与买卖股票相同，即采用各种技术进行低买高卖，前面已具体讲解过。但决不能简单地套用炒股票的经验来炒基金，因为炒基金与炒股票有着本质的不同。

首先，基金不是一个让人通过投机获得短期收益的工具。投资基金，只有在相对长期投资的过程中，市场波动的风险才能被最大化地稀释；投资者才能充分分享社会经济增长带来的经济效益，让投资资金实现复利增长。

其次，基金申购和赎回的手续费比股票的交易费要高，买卖一次就需要支付 2%左右的手续费。如果一只基金的年收益达到 15%，但是投资者在一年之内买卖 5 次，就要支出 10%的投资成本，投资基金的实际收益就将降低到 5%。

另外，由于基金是以组合投资的方式投资于证券市场，在正常情况下，它的净值不会在较短的时间内发生大幅的波动，因此，投资者高抛低吸、波段操作的空间也要小于股票投资。

股票和基金的不同点共有 4 项，具体如下：

1．风险收益不同

股票具有高风险高收益的特点；基金的风险较低，它是专家理财工具，收益要比一般投资者买股票高。

2．投资组合不同

股票需要较大资金进行组合；基金相当于多只股票的组合，基金投资者用少量资金就可以买到组合，降低了投资风险。

3．缴纳税收不同

股票要缴纳印花税；基金免征印花税。

4．流动性不同

股票投资者是与其他投资者为交易对手，成功与否及成交价格受市场供求关系影响，流动性受到限制；基金投资者是与基金公司为交易对手，交易价格以基金资产净值为基础，流动性好。 从其不同点中可以知道股票可以进行投机炒作，而基金则是进行长线投资才会有好的收益。



提醒：

一般投资者由于对基本面分析不准、对各种分析技术掌握不透，在具体实战操作中对炒股技术的掌握可能一片空白，所以常常造成炒股收益不高，甚至损失。所以对于一般投资者，最好的投资方式是选择好的基金，让具有丰富的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战经验、风险管理水平高的基金经理来帮我们投资，从而获得收益，这也是为什么说“基金投资是大众投资”。
当然，如果你对市场敏感、时间充足，并且技术水平高，那么可以炒股，通过自己灵活高超的操盘，获得更大的收益。

二、跟着基金来炒股

目前，基金是股票投资市场中的一个非常重要的主力，除货币市场基金外，其他所有的基金都或多或少地会进行股票买卖交易。由于基金买卖风格相近，并且资产庞大，所以投资者要对它进行重点研究，从而在股票市场中获得较大的收益。

盯住基金重仓股，在它们启动时及时跟进，就可以获得不错的收益。但投资者不能想当然地认为基金重仓股就会天天上涨，就会使我们获利。如果投资者在基金重仓股的高位买进，很可能被套得更惨。

例如，在 2003 年被基金重仓的宝钢股份，在熊市中逆大盘而不断走高，如果在启动之初，投资者跟进，则可以在熊市有不错的收益，但如果投资者在报纸、电视、网络等都在大谈特谈宝钢股份是如何如何有投资价值，如何如何有好的发展前景时买进，则会被套在高位，如图 11.1 所示。

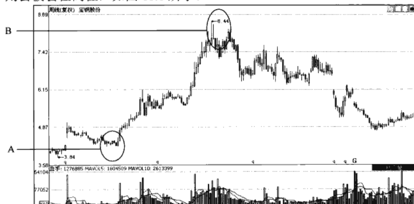


图 11.1 宝钢股份的周线图

宝钢股份的股价从 2003 年 1 月 10 日启动，即 A 处，在不到 1 年的时间内，从 4.08 元涨到 8.44 元，股价翻了一番。在熊市中股价能翻倍，真是牛股，可以买进，如果投资者在 B 处买进，可能会获一些小利，但如果长期持手，则会高位套牢。

总之，跟着基金炒股，一定要选准介入的时机。

从另外一个角度来看，如果基金敢于重仓某股票，则说明基金已对该股票的基本面有相当透彻的了解，对其未来成长有相当的预期。因为基金是有一定实力的机色，均对证券市场的宏观面、行业、个股基本面等方面进行深入研究，并有一套严格的个股筛选能力，所以从这一点来说，一些真正有潜力、有质地的上市公司总会被多家基金同时选中并持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从个股的潜力和质地分析，一个股票被多家基金家选中，说明其中长期走势应不错，只要涨幅不太大，投资者都可以逢低吃进。但还要说明一下，一个股票驻扎的基金数量不是越多越好，因为基金数量太多，基金之间的利益平衡与炒作风险就难一统一，从而使个股运作难度加大。



提醒：

被一家基金或被同一家基金公司旗下的几个基金重仓的个股，常常会有较好的表现。

查看股票被那些基金持有及持有量信息。在个股的技术分析图的空白处右击，在弹出的快捷菜单中选择“持股机构”命令，弹出“持股机构”对话框，如图 11.2 所示。

持股机构　（基金双击可以查看详细内容） － 宝钢股份(600019)

基金代码	基金名称	持股数量(万股)	占流通股比例↓	管理公司
163402	兴业趋势	6767.559	0.388%	兴业全球基金管理有限...
510050	50ETF	5563.558	0.318%	华夏基金管理有限公司
160706	嘉实 300	3418.806	0.195%	嘉实基金管理有限公司
160611	鹏华治理	3200.535	0.183%	鹏华基金管理有限公司
510880	红利ETF	3061.901	0.175%	友邦华泰基金管理有限...
160607	鹏华价值	1500.000	0.086%	鹏华基金管理有限公司
510010	治理ETF	1315.026	0.075%	交银施罗德基金管理有...
150001	瑞福进取	1199.995	0.069%	国投瑞银基金管理有限...
162207	泰达效率	1199.968	0.069%	泰达宏利基金管理有限...
162607	景顺资源	1098.878	0.063%	景顺长城基金管理有限...

持股基金总数:34家　总持股数量:37677.555(万股)　占流通股比例总和:2.152%

机构名称	持股数量(万股)	占流通股比例
宝钢集团有限公司	6861.555	0.392%
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投...	13564.979	0.775%
UBS　AG(瑞士银行)	6896.157	0.394%
兴业银行股份有限公司－兴业趋势投资混合型证...	6787.559	0.388%

持股机构总数:10家　总持股数量:65243.122(万股)　占流通股比例总和:3.726%

数据更新日期：2009年12月31日　确定

图 11.2　“持股机构”对话框

在这里就可以看到持有该股的基金代码、名称、持股数量、占流通股比例、管理公司等信息。

三、利用股市行情炒基金

炒基金的方法与技巧很多，下面进行具体讲解。

（一）在股市低迷时投资基金

在股市行情不好的时候，特别是年末，人气低迷，股票投资机会很少，并且年报还没有出来，对个股的基本面不了解，所以这时投资股票风险较大，这时就可以投资基金。

基金到年末投资机会较多，因为选基金不需要等基金年报出来后才了解其基本面情况如何。每家基金的经营状况如何，可以通过周净资产值来了解，如果发现某基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在净资产增加了很多，而目前该基金的二级市场上的价格比其净资产低 15%，甚至更低时，就可以大胆买进，并且可以采取越跌越买的策略。在这个时候套住了也不用怕，等到来年基金分红就行。

基金分红是用现金形式支付的，经营业绩好的基金分红比例常常超过 15%，高的可达 20%或 30%。例如，2000 年沪市的“基金安信（500003）”现金分红达到每一基金单位 0.55 元，年投资回报率已超过 30%，如图 11.3 所示。

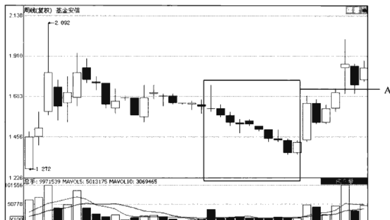


图 11.3　基金安信的周 K 线图

基金安信的价格从 11 月初到 12 月底一直下跌，即在 A 处，这时投资者如果买进，就可以大大获利，更何况 2001 年初其价格就一路震荡走高。



提醒：

每年年末买进高额分配的基金，是不错的投资方法。

选基金和选股票是完全不同的，因为基金的经营业绩如何，每周都会公布其净资产值，即业绩是明摆的，想隐瞒都不行。所以投资基金缺乏想象，又无题材和热点，更谈不上主力庄家有什么控盘行为在里面，所以选基金的思路比较简单。只要离基金分红日期将近，并且该基金经营业绩较好，就可以投资它。根据多年实战经验，每到年末，选择一些预期现金分红不错的基金买进，然后在基金分红前或分红后退出，每年都会有不小的收益。



提醒：

上市公司获利后，很可能不现金分红；但基金获利后，国家有相关的法规和政策要求基金必须分红，并且是盈利的 90%，所以投资基金的收益要比投资股票更有保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）在大行情初期阶段投资基金

当投资者发现市场突然活跃起来，指数节节高升，成交量不断放大，个股中涨停多起来的时候，就应该意识到大行情要出现了。这个时候如果不知该买什么股票，那就快点买基金，因为随着行情不断发展，基金的价格也会不断上升。

虽然在大行情中没有机会抓住大黑马，但投资者可以通过基金分享到市场的平均利润，这比在牛市中瞎碰乱撞要好得多，否则很可能只赚指数不赚钱。例如，在 1999 年“5・19”大行情中，如果买错股票很可能收益跑不过大盘，而如果及时买进基金，则可以获得不错的投资收益。

（三）在基金跌破面值时投资基金

基金跌破面值，常常是股市连连下跌的时候，即基金受大盘下跌的牵连，出现跌破面值。一旦基金跌破面值，就会面临着这样一个严峻的问题：以后新基金包括开放式基金还要不要发行？这个道理比较简单，当市场上挂牌的基金大部分都跌破面值时，再发行基金谁还会买呢？这样就会造成新基金发行受阻的情况，当然也就违背了国家要大力发展机构投资者这一政策，它对股市健康发展极为不利。因此，出现基金跌破面值只能是短暂的，要不了多久，基金价格就会升回面值之上。



提醒：

股市发展初期，国家要大力发展机构投资者，就会在政策上扶植基金，所以不大可能出现许多基金跌破面值的现金。

（四）选择较大折价的基金

折价率是指基金的净资产值高于当时基金的市场价格，其计算公式为：

$$折价率 = \frac{单位份额净值 - 单位市价}{单位份额净值}$$

例如，某基金净资产是 1.50 元，而当时的市场价格是 1.20 元，那么该基金折价为 0.30 元，折价率为 20%。当基金出现大幅折价时买进，等到折价缩小到一定程度时就卖出。

我国由于基金发展的历史不长，并且国家的政策扶植，所以当基金出现较大折价时，就会被市场之手拉回，直到两者比例处于相对合理范围之内。查看基金的折价，在基金的技术分析图中，单击“折价率”标签，就可以看到基金的折价率指标，如图 11.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



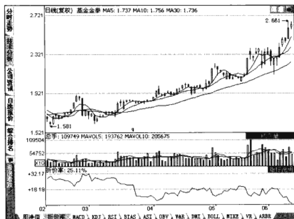


图 11.4 折价率指标

单击不同日期的 K 线，就会显示该日期对应的折价率。大盘基金折价率大于 15%，就可以认为折价过头了，这里投资者可以择机买进；小盘基金折价率大于 5%，就认为折价过头，投资者可以逢低吃进。



提醒：

隐含收益率指标，是一种相对于折价率而言进行反向计算的收益指标，它表示的是按照当前的市场价格买入某基金，如果将来能够按照目前显示的净值卖出该基金，理论上可以得到的收益情况。它比折价率指标更能鲜明地反映出封闭式基金中隐含着的投资价值。比如，某只封闭型基金当前价格为 0.8 元，投资者预计该基金能恢复至面值即每份 1 元，那么该基金的隐含收益率为 (1-0.8)/0.8=25%。

四、新手炒基金的六大误区和注意事项

新手炒基金存在六大误区和 5 道坎，了解了这几点才能让初入基金市场的投资者最大程度上减少损失，下面来详细讲解一下。

（一）炒基金存在六大误区

新手炒基金存在的六大误区有：

1．误区一：买基金没风险

投资者认为基金是通过各大国有商业银行发行的，所以绝对不会有风险。其实，任何时候都可以买到基金，之所以全称为“开放式证券投资基金”，就是可以随时申购和赎回。如果在基金发行期间购买就称为认购，发行结束后，基金经历一段时间的封闭建仓期，就将开放。在这段时间投资者如果购买就称为申购，抛出就称为赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，任何时候买基金都存在风险。基金是专家代你投资理财，和任何投资一样，也具有风险。

2．误区二：只购买新基金

不少人只购买新发行的基金，认为只有新发行的基金是以 1 元面值购买的，是最便宜的，以后基金净值涨上去了，就再也买不到这么便宜的基金了。实际上，基金发行结束后就开始建仓投资，如果接下来股市开始往下走，还是可能出现亏损状况，直接的体现就是基金净值跌破 1 元面值。所以，并不是新发行的基金是最便宜的基金。

3．误区三：基金越便宜越好

有不少人把基金当成股票，认为买到低价基金，净值才有上涨空间，因此，去购买面值附近甚至是面值以下的基金。基金以净值作为结算标准，因此，基金的卖出净值比买入净值高出的幅度——净值增长率，才是判断基金赚钱能力的重要指标，而不是买入时净值的高低。

4．误区四：投资短、频、快

一些人认为持有基金同持有股票一样应逢高减磅，因此快进快出，赚个差价就赎回。还有的人购买基金后，看基金表现不尽如人意，就立即换基金。“长线是金，短线是银”，对于买基金而言，选时并不重要，重要的是选择风格稳定、信誉良好的基金公司，以及适合自己风险偏好的基金品种，并坚持长期持有。有数据显示，目前成立三年以上的基金，净值大多都在 1.6 元以上，平均年投资回报率在 15%~20%，大大高于银行存款和国债投资。基金认购期内一般按 1%~1.2%收取认购费，申购期间申购费用一般为 1.5%，赎回还需支付 0.5%的赎回费，一进一出仅交易费用就在 1.5%~2%以上。如果操作频率太快，若期间基金净值增长低于这个比率，则收益还不足以支付交易费用。

5．误区五：分红越多越好

经常有人抱怨说“为什么有的基金分红分得少，有的一年也分不了几次红”。根据《证券投资基金管理暂行办法》规定，基金管理必须以现金形式分配至少 90%的基金净收益，并且每年至少分配一次。基金分红要有已实现的收益，基金经理们必须抛出手中获利的股票或债券才能分红。当在行情看好时分红，往往会造成卖掉手中的筹码后而无法追回。如果频繁分红，自然会导致基金陷入波段操作的短期行为。

6．误区六：基金经理去哪我去哪

有些人非常崇拜基金经理，某个基金经理以前管理的基金业绩不俗，现在跳槽去了另一家公司去管理另一只基金，投资者就紧跟基金经理的脚步转换基金。基金业绩的好坏固然与基金经理的观念和智慧分不开，但与基金公司和基金团队的关系更大，没有了优秀基金公司和优秀基金团队的依托，任何基金经理都将举步维艰，再好的智慧也很难发挥。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(二) 投资基金须迈过五道坎

投资基金须迈过五道坎，因为基金作为一项理财活动，并非每位投资者都可以做到完美投资，总会留下遗憾和失望。

1．情绪坎

每个人都是易受外界环境干扰和影响的。表现在基金投资上，易受基金增长而追涨，抢购新基金，净值下跌而赎回的羊群效应。

2．资金坎

决定基金投资者投资成败的关键因素是资金认（申）购时点和赎回时点。而这中间需要对资金的使用进行有效控制。一是要求长期持有基金份额，要求资金必须是闲置不用的。二是在增长过程中发生的震荡调整，有足够的闲置资金进行调仓。

3．风险坎

风险意识应是投资者时刻铭记在心的。作为一种投资活动。基金的高收益必定包含着高风险。不同的基金产品配置的资产品种是完全不同的，也就决定了投资者在选择基金投资前应当具有一定的管理和驾驭风险的能力。这样才不会在投资中产生被动，甚至出现措手不及的情况。

4．收益坎

合理的收益预期及合理的收益实现计划，有助于投资者在全面考量基金整体收益水平的基础上做出合理的投资决定。如货币市场中基金主要投资于短期的货币工具。

5．操作坎

基金作为一种长期投资工具。只有回避频繁操作，才能够保持基金净值的稳定，使基金收益保持增长。而频繁操作基金，将会在一定程度上缩小基金产品的盈利空间，使投资者获取的收益受限。

五、购买基金实现百万富翁

投资基金有一个成功的秘诀，就是永远不要卖出一支分散投资于国内或成长型股票的基金，只要长期持有，定能收益丰厚，这是为什么呢？

由于中国股市才 20 多年，我们现在来分析一下美国股市。美国股市 200 多年的图表显示，随着人口、经济和生活水平的持续地增长，股市也持续增长，就像其他任何事情一样，人们投资的基金也会有低谷，但这无关紧要，因为由职业投资人管理的分散的投资组合，会随着经济的复苏而及时走好。由于不断地再投资，一个经过精心挑选的基金的价值可能每隔 5～6 年就翻番。

下面我们来讲解一个基于实战基础上，既有操作性，又切实可行的小额投资者如何通过基金投资实现百万富翁的例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ 对象：28~35 岁的投资者；
➢ 投资经历：未做过股票或做股票几年下来收益不大甚至亏损；
➢ 有 3 万元积蓄用来防老；
➢ 投资对象和目的：开始计划用这 3 万元来购买保险，后来听专家讲解了投资基金的好处，打算在退休前依靠这 3 万元积聚百万财产，这样晚年生活更加富有和幸福；
➢ 投资方式：选择一家或几家经营业绩良好的基金并长期持有；
➢ 投资计划：将 3 万元全部投资于基金，大约 26 年以后，也就是在退休前，变成百万富翁。

具体投资和收益如表 11.1 所示。

表 11.1 购买基金实现百万富翁计划表

年 份	投 资 额	利 润	总 金 额
第 1 年	30000	15%	34500
第 2 年	34500	15%	39675
第 3 年	39675	15%	45626.25
第 4 年	45626.25	15%	52470.19
第 5 年	52470.19	15%	60340.72
第 6 年	60340.72	15%	69391.82
……			
第 24 年	746743.47	15%	858754.99
第 25 年	858754.99	15%	987568.32
第 26 年	987568.32	15%	1135703.46



提醒：

这种投资方法是把投资收益再投资买入基金。

现在国内一些成绩突出的基金，年收益都在 20%以上，因此选择一家优秀基金公司，逢低吃时，将年收益率定在 15%，是不难办到的。当然最好的办法是投资那些经营业绩好的基金，可以使自己早日变成百万富翁。

六、小结

本章讲解炒股和炒基金的区别，然后重点讲解如何跟着基金来炒股，如何利用股市行情来炒基金，最后讲解炒基金的六大误区及注意事项和如何通过购买基金实现百万富翁的梦想。通过学习本章，读者掌握炒股和炒基金的方法与技巧，并在实际炒股和炒基金的过程中灵活应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12章 基金购买和赎回的基本操作

基金作为一种大众化的投资理财品已经逐步走进我们的生活。那么投资者该如何购回和赎回基金呢？在操作过程中要注意的事项是什么呢？本章就来详细讲解一下。

本章主要内容：

- 基金购买的三个渠道
- 封闭式基金的操作流程
- 开放式基金的操作流程
- 基金买卖过程中的相关费用
- 封闭式基金的申购
- 开放式基金的认购、申购与赎回
- 基金赎回的策略
- 案例分析：投资基金如何选择收费
- 案例分析：利用K线技术炒 金
- 案例分析：利用趋 炒封
- 案例分析：利用 态 析 封闭式基金
- 案例分 利用MAC 指标炒封闭式基金
- 案例 析 用KDJ和BOLL指标炒封闭式基金



50%

30%

20%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、基金购买的渠道

购买基金一般通过三个渠道，分别是基金公司直销中心、银行代销网点和证券公司代销网点。

1．基金公司直销中心

基金公司直销分为柜台直销和网上直销。柜台直销一般面向高端客户群体，由专业人员提供咨询和跟踪服务。网上直销面向广大中小投资者，因为网上直销大大节省了中间环节和各种费用成本，所以对广大投资者更有利。通过基金公司网上直销中心购买基金的优点是，可以通过网上交易实现开户、申购、赎回等手续办理，享受交易手续费优惠，不受时间地点限制。网上交易是目前最流行的基金交易模式，只要在计算机前点击，交易就可以轻松完成。

基金公司直销的缺点是，当客户需要购买多家基金公司产品时，需要在多家基金公司办理相关手续，投资管理比较复杂。如一家基金公司只认可一种银行账户，如果投资多家基金公司就需要在多家银行开户，这就比在银行和证券公司代销机构购买要麻烦得多。

2．银行代销网点

银行是最传统的基金购买渠道，一般情况下基金公司会把它的托管行作为指定代销银行。通过银行机构代销基金模式有着良好的信誉和网点众多等优势，一般投资者比较青睐到银行购买基金。

通过银行购买基金一般不能享受申购优惠，并且单个银行代理销售的基金品种非常有限，一般都是以新基金为主。托管行一般不会代理一只基金管理公司旗下的所有基金品种，所以我们办理基金转换业务手续时可能要往返多个网点，相当麻烦。

3．证券公司代销网点

证券公司，特别是大型证券公司代销的基金品种都比较齐全，并且支持网上交易，这是证券公司代销基金的一大优势。证券公司的客户经理可能会主动做出产品介绍，基金投资者能够享受到及时到位的投资咨询服务。在证券公司购买基金，资金存取通过银证转账进行，可以将证券、基金等多种产品结合在一个交易账户管理，大大方便投资者操作。

证券公司代销基金的缺点是证券公司的网点较银行网点少，首次办理业务需要到证券公司网点办理，并且要在证券公司开立资金账户才能进行购买操作。在证券公司购买基金一般不如到基金公司直接购买费用低廉，因为基金公司要付给券商一些佣金费用。

对于不同的投资者可以根据自己的实际情况选择不同的购买渠道。如果你是年轻白领或股民，则可以通过证券公司网点实现一站式管理，即通过一个账户实现多重投资产品的管理，利用网上交易进行操作；如果你是年纪稍大的中老年基金投资者，可以到周边的银行网点或证券公司网点购买基金；对于专业能力强、同时有足够精力的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者可以直接到基金公司购买或通过基金公司网站进行购买，这样可以节省很多中间销售环节的费用。

提醒：

邮政储蓄网点也慢慢成为基金销售的另一个渠道，其特点与银行相似。

二、基金的操作流程

基金操作的实战过程就是基金的认购与申购、确定和调整基金的投资组合、基金的卖出与赎回的过程。在购买基金的三个渠道中，银行和证券公司代销网点一般只有在开市的时间（即股票的交易时间）才能进行基金买卖；基金公司直销可以 24 小时进行，但是结算时间都是下午 3 点，下午 3 点后进入下一个工作日的交易。

在基金投资前，首先是开立账户，然后再考虑投资与变现的方便性以及如何节约投资成本，取得更高收益。

（一）封闭式基金的操作流程

封闭式基金的操作流程与股票的买卖是相同的，只要投资者具有股票账户就可以买卖封闭式基金。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，单击菜单栏中的“基金”菜单，就可以看到与基金相关的菜单命令，如图 12.1 所示。

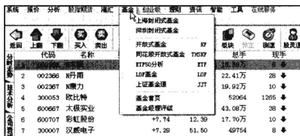


图 12.1 “基金”菜单命令

（2）选择“基金”/“上海封闭式基金”命令，就可以看到 13 只上海封闭式基金的代码、名称、星级、涨幅、现价、总手、现手、昨收、开盘、最高和最低等信息，如图 12.2 所示。

（3）选择“基金”/“深圳封闭式基金”命令，就可以看到 22 只深圳封闭式基金的代码、名称、星级、涨幅、现价、总手、现手、昨收、开盘、最高和最低等信息，如图 12.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	500001	基金金泰		-0.27	1.140	94442	1200	1.143	[illegible]	1.140	1.140
2	500002	基金泰和		-1.05	0.941	25889	945 ↓	0.951	0.951	0.954	0.941
3	500003	基金安信		-0.46	1.505	43551	16 ↓	1.512	1.512	1.512	1.504
4	500005	基金汉盛		-0.40	1.237	61292	80 ↑	1.242	1.245	1.245	1.235
5	500006	基金裕阳		+0.00	1.535	68450	862 ↑	1.535	1.530	1.538	1.530
6	500008	基金兴华		-0.09	1.063	98887	186 ↑	1.064	1.064	1.067	1.062
7	500009	基金安顺		-0.41	1.708	19.70万	541 ↑	1.715	1.715	1.718	1.705
8	500011	基金金鑫		-0.72	0.970	18.12万	200 ↓	0.977	0.978	0.979	0.969
9	500015	基金汉兴		-0.70	0.999	93626	1 ↑	1.006	1.009	1.009	0.998
10	500018	基金兴和		-1.01	0.976	87967	120 ↑	0.986	0.985	0.988	0.975
11	500038	基金通乾		-0.94	1.161	12.61万	686 ↑	1.172	1.172	1.172	1.160
12	500056	基金科瑞		-1.37	1.223	87710	250 ↓	1.240	1.235	1.240	1.222
13	500058	基金银丰		-1.04	0.951	10.32万	35 ↑	0.961	0.958	0.960	0.951

图 12.2　上海封闭式基金

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	184688	基金开元		-0.22	0.924	38044	58 ↑	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	184689	基金普惠		-0.74	1.211	49245	158 ↑	1.220	1.222	1.223	1.209
3	184690	基金同益		-0.85	1.277	27693	0 ↓	1.288	1.285	1.289	1.277
4	184691	基金景宏		-0.14	1.393	18.84万	476 ↓	1.395	1.394	1.403	1.391
5	184692	基金裕隆		-0.42	1.188	10.59万	500 ↑	1.193	1.192	1.195	1.185
6	184693	基金普丰		-1.10	1.077	10.61万	4560 ↓	1.089	1.089	1.090	1.077
7	184698	基金天元		-0.59	1.179	37797	1417 ↑	1.186	1.183	1.189	1.179
8	184699	基金同盛		-1.47	0.937	13.01万	3367 ↓	0.951	0.949	0.952	0.937
9	184701	基金景福		-1.67	1.354	23.56万	4016 ↑	1.377	1.378	1.379	1.352
10	184705	基金裕泽		-0.35	1.136	18280	1 ↓	1.140	1.144	1.144	1.135
11	184721	基金丰和		-1.55	0.760	17.40万	5308 ↓	0.772	0.772	0.773	0.760
12	184722	基金久嘉		-0.64	0.772	57272	1170 ↑	0.777	0.778	0.780	0.770
13	184728	基金鸿阳		-0.78	0.636	17.72万	7830 ↑	0.641	0.641	0.641	0.635
14	150001	瑞福进取		-1.60	0.799	42.07万	6778 ↑	0.812	0.812	0.813	0.798
15	150002	大成优选		-0.51	0.779	15.86万	7000 ↑	0.783	0.784	0.786	0.773
16	150003	建信优势		-0.65	0.762	29349	50 ↓	0.767	0.765	0.771	0.761
17	150006	同庆A		+0.19	1.061	98228	110 ↓	1.059	1.058	1.062	1.058
18	150007	同庆B		-1.62	0.849	69.61万	12691 ↑	0.863	0.863	0.863	0.847
19	150008	瑞和小康		-0.57	0.875	12.53万	5000 ↑	0.880	0.879	0.881	0.872
20	150009	瑞和远见		-0.50	0.999	19.97万	3977 ↑	1.004	1.002	1.006	0.998
21	150010	估值优先		+0.59	1.026	14.37万	42 ↑	1.020	1.018	1.026	1.016
22	150011	估值进取		--	--	--		--	--	--	--

图 12.3　深圳封闭式基金

（4）选择任一只封闭式基金，按【Enter】键，就可以看到其分时走势图，再按【Enter】键，就可以看到其技术分析图，如图 12.4 所示。

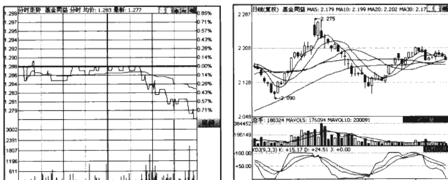


图 12.4　封闭式基金的分时走势图和技术分析图

封闭式基金的各种分析方法，如盘口分析、K 线分析、形态分析、趋势分析、技术指标分析，与股票的分析方法相同，这里不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）开放式基金的操作流程

要购买开放式基金首先要开立基金账户，然后阅读有关法律文件，接下来就可以进行买卖基金、申请基金转换、非交易过户、红利再投资等操作。

1．开立基金账户

基金账户用来记载投资者的基金持有及变更情况，如果我们决定购买某基金公司的基金，就必须到该基金公司指定的销售网点开立基金账户，下面来具体讲解一下。

（1）在基金公司开立基金账户。

在基金公司开立基金账户，首先要带上身份证到基金公司指定的银行办理银行卡，同时开通网上银行服务，然后就可以到基金公司的网站开通基金账户，这样就可以进行买卖操作了。

（2）在银行开立基金账户。

在银行开立基金账户相当简单，只要带上身份证去办理一张银行活期存折，然后选择该银行代理销售的一只基金公司开立它的账户即可，当然为了以后操作方便，最好开通网上银行服务。

（3）在证券公司开立基金账户。

在证券公司开立基金账户与在证券公司开立股票账户相同，前面章节中已详细讲解过，这里不再赘述。

2．阅读有关法律文件

在确定购买某基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约、交易规则及开户程序等文件，仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标、基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息，从而对准备购买的基金的风险、收益水平有一个总体评估，并据此做出投资决定。

3．购买基金

投资人在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值（1 元）加上一定的销售费用。我们认购基金应在基金销售网点填写认购申请书、交付认购款项，在注册登记机构办理有关手续并确认认购。

在基金成立之后，投资人通过销售机构申请向基金管理公司购买基金单位的过程称为申购，投资者在申购基金时通常要填写基金申购申请书，同时要交付申购款项。款额一经交付，申购申请即为有效申请。

4．卖出基金

与买入基金操作相反，投资者卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。其赎回金额是以当日的单位基金资产净值为基础计算的。

投资者赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书，这样基金管理人在收到赎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回申请书之日起3个工作日内，对该交易的有效性进行确认，并应当自接受基金投资者有效赎回申请之日起7个工作日内，支付赎回款项。

此外，对于开放式基金来说，投资者除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户和红利再投资。

5．申请基金转换

基金转换是指当一个基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资者可以将持有的一只基金转换为另一只基金，即卖出一只基金的同时买入另一只基金。基金转换费用通常非常低，有些基金管理公司不收取任何转换费用。

6．非交易过户

基金的非交易过户是指在继承、赠与、破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户也需要到基金的销售机构办理。

7．红利再投资

红利再投资是指基金进行现金分红时，基金持有人将分红所得的现金直接用于购买该基金，将分红转为持有基金单位。对于基金管理人来说，红利再投资没有发生现金流出，因此红利再投资通常不收申购费用。

（三）基金买卖过程中的相关费用

基金是一种适合长期投资的品种，不适合短期内频繁操作，基金的赎回要慎重考虑。因为频繁的操作只能增加投资成本，对投资无益。对于封闭式基金来说，除了投资运作费用外，买卖交易过程中还要向证券公司交纳交易费用。开放式基金销售和运作的过程中会发生一些费用，这些费用最终由基金投资人承担。开放式基金的主要费用有两大类，分别是基金持有者直接负担的费用和基金运营费用。

1．基金持有者直接负担的费用

基金持有者直接负担的费用是指投资者在认购、申购、赎回、转换交易时需要直接交纳的费用。认购费用是指新成立的基金在募集期，投资者购买基金所要交纳的费用；申购费用是指基金对外开放后，投资者买入基金所要交纳的费用；赎回费用是指投资者不想持有基金，赎回变现时所有交纳的费用；转换费用是指投资者在改变基金投向意愿时，转投原基金公司管理下的其他基金品种所要交纳的费用。

根据《开放式投资基金证券基金试点办法》规定，开放式基金可以收取申购费，但申购费率不得超过申购金额的5%。目前申购费率通常在1%左右，并随着申购金额的大小有相应的减让。

根据《开放式投资基金证券基金试点办法》规定，开放式基金可以收取赎回费，但赎回费率不得超过赎回金额的3%。目前赎回费率通常在1%左右，并随着持有期限的长短有相应的减让。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金转换费是以基金单位资产净值为基础计算，费率不得高于申购费费率。通常情况下，此项费用很低，一般只有百分之零点几。

2．基金运营费用

基金运营费用是指基金在日常运营过程中所发生费用的总称，它包括管理费用、托管费用、基金清算费用、红利再投资费用、销售服务费用，还包括每年向会计师、律师等专业服务机构支付的服务费用。这些费用从基金资金资产中支付，不需要向投资者直接收取，因此它们也统称为由投资者所承担的间接费用。

基金管理费是指支付给实际运用基金资产、为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，也就是基金管理人的报酬。基金管理费年费率按基金资产净值的一定百分比计提，不同风险收益特征的基金管理费相差较大，如货币市场基金为 0.5%左右，债券基金通常为 0.65%左右，股票基金通常为 1%～1.8%之间。

基金托管费是指基金托管人为基金提供服务而向基金收取的费用，如银行为保管、处置基金信托财产而提取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为 0.25%左右。

基金清算费是指基金终止时清算所需费用，按清算时实际支出从基金资产中提取。

三、基金的认购、申购与赎回

对于封闭式基金来说，基金的认购也就是基金的申购过程，基金的认购和申购都是在基金刚成立时进行的，基金上市后只能在证券交易所交易，而不能进行认购和申购操作。基金的认购与申购主要针对开放式基金而言，开放式基金刚成立时购买称为认购，成立后购买称为申购。

（一）封闭式基金的申购

目前，封闭式基金主要采取网上定价的发行方式，因此在发行期内认购基金会大幅超过基金的发行规模，所以需要通过“配号摇签”，适当分配基金份额。

配号就是根据投资者申购基金交易号分给投资者申购用的号码。根据此配号，投资者可以与公布的中签号对比，看中签与否。具体申购步骤如下：

1．办理申购

已有沪、深股票账户或基金账户的投资者可直接进行申购；没有沪、深股票账户或基金账户的投资者，需要到当地开户网点开立股票账户或基金账户；投资者根据自己的计划申购量，在申购前向自己的资金账户中存入足够的资金，一经办理申购手续，申购资金即被冻结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


提醒：

委托申购封闭式基金与委托申购新股的手续相同。投资者可通过填写申购委托单、电话委托或磁卡委托方式在其开立资金账户的证券经营机构办理申购委托。

2．确认中签并解冻资金

- T 日：申购日；
- T+1 日：将申购资金划入登记结算公司资金专户；
- T+2 日：验资并出具验资报告，确认有效申购；
- T+3 日：摇号抽签；
- T+4 日：公布中签结果，对未中签的申购款予以解冻。

3．申购规则

- 发行方式：上网定价发行；
- 发行对象：中华人民共和国境内自然人、法人和其他组织；
- 发行面值：1.00 元/份；
- 发行费用：0.01 元/份；
- 申购价格：1.01 元/份；
- 申购地点：深、沪证券交易所；
- 申购单位：每份基金单位；
- 申购份数：每一账户的申购量最少不低于 1000 份；超过 1000 份的，须为 1000 份的整数倍；
- 申购限制：每一账户申购不设上限，投资者可以多次申购，但每笔申购不得超过 99.9 万份。同一账户多次申购的，将多次申购的数量全部累加，对同一账户的申购进行连续配号；
- 配号方式：分段配号，统一抽签。

4．注意事项

- 已开立股票账户的投资者不得再开立基金账户。
- 一个投资者只能开立和使用一个资金账户，并只能对应一个股票账户或基金账户，不得开立和使用一个或多个资金账户对应多个股票账户或基金账户申购。
- 沪市投资者必须在申购前办理完成上海证券交易所指定交易手续，申购委托后，不得撤单。

（二）开放式基金的认购

在我国不同的开放式基金在招募和设立时采用的发行方式也略有不同，因此基金发行规则和基金的认购程序并不是一成不变的。开放式基金正式发行首日，投资者参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与认购的三个步骤具体如下：

1．办理开户

个人投资者申请开立基金账户一般须提供的材料是：

- 本人身份证件；
- 代销网点当地城市的本人银行活期存款账户或对应的基金规定开户行的银行卡；
- 已填写好的《账户开户申请表》。

机构投资者申请开立基金账户一般须提供的材料是：

- 已填写好的《账户开户申请表》；
- 企业法人营业执照副本原件及复印件，事业法人、社会团体或其他组织则须提供民政部门或主管部门颁发的注册登记书原件及复印件；
- 指定银行账户的银行《开户许可证》；
- 《法人授权委托书》及加盖预留印鉴的《预留印鉴卡》；
- 前来办理开户申请的机构经办人的身份证原件。



提醒：

对于不同的开放基金在发布招募说明书时内容各不相同，所以具体的开户注意事项应以对应的基金公告为准。

2．认购过程

个人投资者认购基金须提供的材料是：

- 本人身份证件；
- 基金账户卡；
- 代销网点当地城市的本人银行借记卡（卡内必须有足够的认购资金）；
- 已填写好的《银行代销基金认购申请表》。

机构投资者在基金直销中心认购基金须提供的材料是：

- 已填写好的《认购申请书》；
- 基金账户卡；
- 划付认购资金的贷记凭证回单复印件或电汇凭证回单；
- 前来办理开户申请的机构经办人的身份证原件。

机构投资者在代销网点认购基金须提供的材料是：

- 已填写好的《银行代销基金认购申请表》；
- 基金账户卡；
- 经办人的身份证原件；
- 在代销银行存款账户中存入足够的认购资金。

3．确认

我们可以在基金成立之后向各基金销售机构咨询认购结果，也可以到各基金销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

售网点打印成交确认单；此外，基金管理人将在基金成立之后按预留地址将《客户信息确认书》和《交易确认书》邮寄给投资者，这样就完成了开放式基金认购的全过程。

（三）开放式基金的申购

开放式基金成立后，一般会有一段短暂的封闭期，最长不超过 3 个月。之后进入日常申购、赎回期。开放式基金封闭期结束后，每周至少有一天应为基金的开放日，基金在开放日接受办理投资者的申购、赎回、转托管、基金之间转换等交易业务。

1．申购流程

基金的申购以书面或其他认可的方式进行，基金管理人接到投资者的购买申请时，按照当日公布的基金单位净值加上一定的申购费作为申购价格。开放式基金的申购具体流程如下：

- 投资者必须根据基金销售网点规定的手续，在工作日的交易时间段内向基金销售网点提出申购申请，填写《申购申请表》。
- 网点接受申请表和账户卡并对其进行审核，合格后网点录入信息并冻结申购款，同时将有关信息传至基金公司 TA（过户代理）登记，TA 向网点下传申购确认信息，同时将信息传至管理人。
- 基金管理人以收到申购的当天作为申购申请日（T 日），并在 T+2 工作日前（包括该日），对该交易的有效性进行确认。如果申购成功，则将申购款划至基金托管人账户，同时基金单位入账，投资者领取申购确认凭证。如果申购失败，则申购款解冻，退还给投资者。

2．申购注意事项

在填写《申购申请表》时，一定要注意项目的具体内容，选择采取一次性投资还是定额定期投资，孰优孰劣并不能一概而论，前者需要一次性投入大量资金，后者定期从投资者的资金账户中划出较小数量的固定金额用于申购，所以后者对偏好细水长流风格的投资者有较强的吸引力；但有些基金对于一次性申购金额较大者采取优惠费率，这样一次性投资就能享受低费用的好处。

另外，还可以选择现金分红还是红利再投资。如果选择现金分红，基金每一次分红后，都可以拿到现实的资金，但这部分资金失去了投资机会，但应该注意的是，基金回报的计算数据，往往是以投资者选择红利再投资为假设前提的。目前，不同的基金对每个账户的最低金额要求也不相同，如代销网点为 1000 元，而直销网点可能为 1 万元。

无论采取哪种方式，投资者都要保存好申购的确认凭证，这样才可以对自己的投资有个记录。大多数基金管理公司每个季度或每个月都会向投资者寄送对账单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．拒绝或停止申购

在开放式基金达到一定规模时，基金管理公司可以决定将基金封闭，即只接受赎回，不接受申购，这就是开放式基金的自行封闭。

每个基金经理都有其熟悉的股票和投资区域，当基金规模增长过快时，基金经理不得不把超额的资金投向不熟悉的股票或投资区域，这就会对基金的业绩产生不利的影响。另一方面，基金规模太大，在实际操作中难以维持良好的盈利表现，如当某超级基金打算投资某公司股票时，很快就会引起市场注意，该基金计划部署还没有完成，股票价格已被市场抬高。同时超级基金也难对有快速增长潜力的小公司投资，因为小公司相对于基金的规模太小，即使对小公司投入数百万元，结果对基金的整体盈利也无足轻重。所以，开放式基金发展到一定规模后会自行封闭。



提醒：

开放式基金自行封闭，并不等于封闭式基金。一般来说，随着市场情况的变化，自行封闭的基金还会重新开放。

（四）开放式基金的赎回

开放式基金可办理赎回的时间为证券交易所交易日的交易时间，投资者可以通过基金管理人或基金销售代理人通过电话或网上等形式进行赎回基金，当日 15:00 点前的赎回操作，是以当日收盘以后公布的基金净值计算；15:00 点之后申报的赎回单，则是以次日收盘以后公布的基金净值计算。收到赎回客户指令后，基金公司需要进行资金结算，因此需要耗费一定的基金赎回时间。

1．基金赎回的条件和流程

适当附加开放式基金赎回条件，是保障开放式基金日常运营稳定、避免奖金大面积赎回的重要手段。具体限制条件如下：

（1）时间条件。首次发行募集完一定的资金，基金运作一段时间后才允许投资者赎回。对这一时间限定，各国有不同的限制，一般都在 3 个月左右。另外，对赎回日期也有限制，一般将每周或每月固定的几个日期定为申购或赎回的日期。最后是对赎回款到账日期的限制，即从接到基金份额有人提出赎回要求，到向持有人支付赎回款的时间，这段时间一般不会太长，多数基金规定为 5 天或 7 天。

（2）额度条件。开放式基金对赎回的额度条件限制主要是为了应对巨额赎回而设立的。基金一般不会刻意限定赎回的额度，但当赎回的总量超过一定比例时会进行一些特殊的安排。如某一个交易日，如果赎回要求超过发行单位总数的 10%，则 10%以外的赎回要求可延迟至下一个交易日办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）费用限制。赎回费用是为了使投资者在买入基金份额后不会很快就赎回，目的是为了保障基金公司的利益。投资者赎回基金时，按赎回基金份额的一定百分比向基金管理者交纳费用，这个费用也不是固定不变的，持有的时间越长，费用率越低。如某基金规定持有时间不满 1 年的赎回费率为 0.5%，满 1 年但不满 2 年的赎回费率为 0.2%，满 2 年的赎回费率为 0。

开放式基金的赎回流程与申购流程很相似，具体如下：

第一步：填写赎回申请表，然后将填写好的申请表和账户卡交给代理销售网点；

第二步：网点对其申请赎回资料进行审核，合格后录入相关信息并冻结相应赎回份额，同时将有关信息传至 TA，TA 向网点下传赎回确认信息，并同时将信息传给托管人和管理人。

第三步：基金托管人下划赎回款，网点收到赎回确认信息以及赎回款项，就会将赎回款划至投资者资金账户，投资者领取赎回款和确认凭证。如果赎回失败，原来冻结的基金单位解冻。

2．巨额赎回基金

开放式基金单个开放日，基金净赎回申请超过基金总份额的 10%时，才能确定为巨额赎回。发生巨额并延期支付时，基金管理人应当通过邮寄、传值或招募说明书规定的其他方式，在招募说明书规定的时间内通知基金投资者，说明有关处理方法，同时在指定媒体或其他相关媒体上给予公告，通知和公告的时间最长不得超过 3 个证券交易日。

当巨额赎回出现时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况接受全额赎回、部分延期赎回或暂停赎回，具体处理方式如下：

（1）全额赎回。当基金管理人认为有能力兑付投资者的全部赎回申请时，应该按照正常赎回程序执行。

（2）部分延期赎回。巨额赎回申请发生时，在当时接受赎回比例不低于基金总额的 10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。对于未受理的部分可延至下一个交易日办理，并以该开放日的基金资产净值为依据计算赎回金额。

（3）暂停赎回。基金连续两个开放日发生巨额赎回，如基金管理人认为有必要，可暂停接受赎回申请，注意暂停赎回需要经过中国证券监理会批准。在暂停赎回期间，每两周至少刊登提示性公告一次。暂停结束后，基金重新开放时，基金管理人应当公告最新的基金单位资产净值，已经确认的赎回申请最多可延迟 20 个工作日。

四、基金赎回的策略

基金赎回不能盲目，要从机会和成本两方面综合考虑。基金是一种长期投资品种，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但这不意味一旦资金投入市场后就不管不问了。赎回意味着资产现金化，是投资者从一种资金形态转换至另一种资金形态的过程，是投资者理财计划的一部分，同时也是另一种理财方式的开始。投资基金是一种理财，持有基金也是一种理财，因此在整个投资基金过程中，正确的赎回策略是很重要的。

（1）对市场的判断。基金投资的收益来自未来，对于偏重股票型投资的基金而言，基金赎回的关键是看股票市场未来的发展是牛市还是熊市，决定是否赎回需要在时机上做一个选择。如果未来大行情看涨，就可以再持有一段时间，使基金收益最大化；如果未来大行情看跌，最好提前赎回，落袋为安。

（2）对基金本身的判断。投资者对持有的基金也要深入分析，对于那些表现良好、投资回报基本符合原定目标、业绩表现排名靠前的基金，应该坚决持有，对于那些能够逆市场大势而上的基金应该继续持有。

在进行基金组合投资中，应该多选择平衡型基金、混合型基金等股票配置比例比较灵活的基金，同时最好加大债券型基金的配置，以回避股市风险。当持有基金的投资风格发生变化且与招募说明书出入较大时，就应该对基金加以密切关注，必要时可以赎回或转换成其他基金。

（3）考虑手续费成本。目前，基民在赎回股票基金时一般要支付 0.5%左右的赎回费，而再投资时通常又要支付 0.8%～1.5%不等的申购费用，一来一去 2%左右的盈利就没有了，如果基金净值处于亏损时进行赎回，损失的幅度就更大了，所以投资者在赎回时要综合考虑。

（4）另类赎回方式。把高风险的基金产品转换成低风险的基金产品，也相当于一种赎回方式，并且这种方法从费用和收益角度上看，比直接赎回更为方便划算。如把股票型基金转换成货币基金，这样可以降低成本，转换费低，而货币基金风险低，相当于现金，收益又比活期利息高。

五、投资基金如何选择收费方式

实例：王先生和李先生是老同学，两人投资开放式基金都已经有两年时间了，由于股市行情发生反转，他们一起办理了赎回手续。当时他们都投资了 10 万元，并且是同一个价位申购的同一只基金，但两个人的实际收益却相差 1600 元，这是为什么呢？

原因是，王先生投资基金选择前端收费方式，即申购费率为 1.2%，赎回费率为 0.5%，合计为 1.7%。而李先生投资基金选择后端收费方式，两年以上赎回的总费率为 1.5%，这样同样是 10 万元，李先生就比王先生节省了 0.2 个百分点的手续费。

另外，由于采用后端收费方式，在申购基金时不用交纳申购费，这样李先生可以申购到 10 万基金单位；而前端收费方式，在申购基金时就要交纳申购费，所以王先生实际上只申购到 9.88 万基金单位，这样李先生就比王先生多 1200 个基金单位，如果基金升值，李先生收益就要比王先生收益多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提醒：

前端收费是购买基金时便要支付申购费用，这种收费方式适合短期投资者；后端收费是购买基金时不支付申购费用，等赎回时一次性付费，这种收费方式适合长期投资者。

六、利用技术分析炒封闭式基金

前面讲解各种技术分析方法，下面通过具体实例来讲解如何利用这些技术分析方法来炒封闭式基金。

（一）利用K线技术炒封闭式基金

下面通过具体实例来讲解一下如何利用K线技术买卖封闭式基金。

（1）利用K线买卖基金的方法与买卖股票相似，首先看大势，再识别K线给出的信号到底是真还是假。

（2）打开同花顺行情分析软件，输入基金兴和的基金代码（500018），然后按【Enter】键，就可以看到基金兴和的日K线图，然后进行缩放，就可以看到2009年10月22日至2010年3月29日基金兴和的日K线图，如图12.5所示。

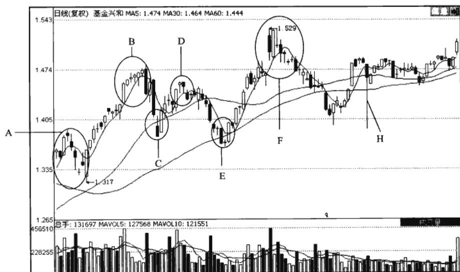


图12.5　2009年10月22日至2010年3月29日基金兴和的日K线图

（3）在A处，该基金的价格经过连续三天下跌，然后收到一根十字星，然后跳高开盘，收出一根假阴线（实际上是一根阳线），这就出现一个早晨十字星，根据K线经典理论，发出买入信号，但这里可以买入吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）首先要明白，当天大盘处于震荡行情中，即大盘忽上忽下，飘忽不定，所以这里只能采取短线操作策略，利用少量资金进行快进快出，对于长期投资者，可以不理会这些波动，即持筹不动。

（5）在 A 处出现早晨十字星后，可以逢低吃进一些，通过其后走势可以发现，早晨十字星之后的第二天收到一根低开高走的大阳线，即下探上涨形，这又是一个买入信号，进一步确认了主力的意图，所以投资者逢低可以吃进。

（6）在 B 处，该基金的价格经过连续上涨后，出现 5 根阳线，但价格上涨很小，这里表明基金价格滞涨，即涨不动了，紧接着又来了一根大阴线，吃掉了 5 天上涨的小阳线，所以这里是卖出信号。但大阴线后的第二天，又来了一根中阳线，与前一根大阴线呈现曙光初现，是买入信号，这里是卖出呢还是买入呢？

（7）在这里投资者要明白，大势是调整势，并且其价格有一定涨幅，并且刚刚下跌，所以这里卖出信号可能是真，而买入信号可能是假，所以此时投资者最好果断卖出。因为买入要慢，卖出要果断。

（8）经过快速下跌后，在 C 处又出现旭日东升 K 线组合，这是一个买入信号，可以买入吗？

（9）考虑到拉阳线没有放量，并且大势震荡，所以这里可以不操作，如果操作期望也不能太大，有不好信号就卖出。

（10）在 D 处，K 线又出现卖出信号，通过其后几天的走势来看，该卖出信号成立，所以投资者可以适高减磅。

（11）在 E 处，K 线出现了早晨之星 K 线组合，是买入信号，这里可以买入吗？

（12）如果只从 K 线上来看，看不出来该信号是真还是假，但从均线上来看，第一次跌到 60 日均线，一般都会有反弹，所以这里投资者可以加仓。

（13）该基金的价格经过几天上涨，在 F 处跳空高开，并收带有上下影线的中阴线，这里有个向上跳空缺口，是一波大行情到来还是逃顶信号呢？

（14）在这里投资者要注意一个细节，这时成交量放得很大，很可能是主力出货，并且第二天又拉出一根大阳线，但成交量并没有放大，接着又出现一根上影线较长的十字星，这些信号都表明很可能见顶，所以这里要减仓。

（15）在 H 处出现一个下影线特别长的吊颈线，这里很可能是老鼠仓，即基金经理与其利益集团中的其他大户进行筹码低价交易，所以这里是一个明显的买入信号，投资者可以及时跟进。

（二）利用趋势线炒封闭式基金

下面通过具体实例来讲解如何利用趋势线买卖封闭式基金。

（1）打开同花顺行情分析软件，输入基金丰和的基金代码（184721），然后按【Enter】键，就可以看到基金丰和的日 K 线图，如图 12.6 所示。

（2）单击“画线工具”面板中的射线按钮，绘制一条慢速上升的趋势线并美化，如图 12.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

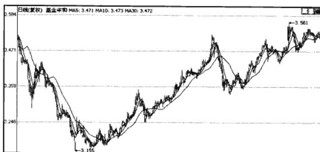


图 12.6　基金丰和的日 K 线图

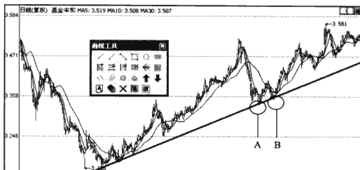


图 12.7　绘制慢速上升趋势线

（3）上升趋势线对价格有支撑作用，所以在 A 和 B 处，投资者可以加仓。

（4）下面再来绘制快速上升趋势线，然后进行美化，如图 12.8 所示。

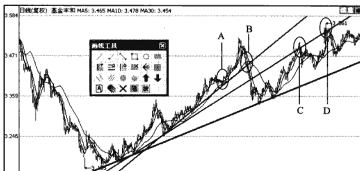


图 12.8　绘制快速上升趋势线

（5）上升趋势对价格有支撑作用，所以在 A 处可以加仓。

（6）在 B 处，价格跌破了该上升趋势线，所以这里要减仓。

（7）由于该上升趋势线已被跌破，所以这里就变成压力线，对价格有压制作用，所以在 C 处和 D 处，应该减仓。

（8）下面来绘制慢速上升趋势线中的快速下降趋势线，在这里绘制两条，如图 12.9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

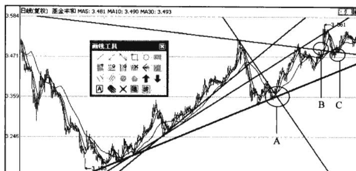


图 12.9 绘制快速下降趋势线

(9) 在 A 和 B 处，基金的价格有效突破不同的快速下降趋势线，所以都是不错的加仓点。

(10) 快速下降趋势线被有效突破后，就会对基金的价格起支撑作用，所以在 C 处也可以加仓。

(三) 利用形态分析炒封闭式基金

下面通过具体实例来讲解如何利用形态分析买卖封闭式基金。

(1)打开同花顺行情分析软件，输入基金兴华的基金代码(500008)，然后按【Enter】键，就可以看到基金兴华的日 K 线图，然后进行缩放，可以看到 2008 年 7 月 7 日至 2009 年 3 月 8 日基金兴华的日 K 线图和成交量，如图 12.10 所示。

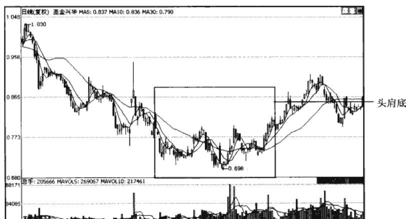


图 12.10 基金兴华的日 K 线图

(2) 基金兴华的价格经过大幅下跌后，形成了一个头肩底转势形态，下面利用画图工具绘制出颈线。单击工具栏中的画线按钮，弹出“画线工具”面板，然后单击线段按钮，利用 2008 年 11 月 14 日产生的高点和 2008 年 12 月 8 日产生的高点连接，绘制头肩底的颈线并美化，如图 12.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

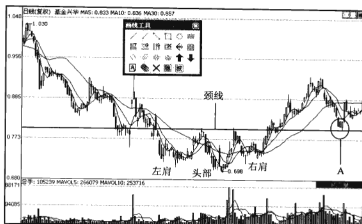


图 12.11　绘制颈线

（3）基金兴华的价格经过大幅下跌后，在左肩处，主力开始建仓吃货；主力为得到更多的廉价筹码，就借利空消息和先以向下破位的方式，制造市场恐慌情绪，让一些长期深套者觉得极端失望后，向外大量出逃，这样主力就可以乘机把投资者低位割肉的筹码照单全收，即头部形成；然后为了清除短线客的浮动筹码，又开始向下杀跌，即形成右肩，然后放量突破颈线；最后回调确认，然后就一路上扬了。投资者可以在颈线突破然后回落确认时买入。

（4）突破颈线后，颈线就会对价格起到支撑作用，在 A 处，价格受到颈线的支撑，所以这里可以加仓。

（5）按【→】键，向右移动日 K 线图，价格在上涨过程中出现了回调，这里出现一个上升三角形，如图 12.12 所示。

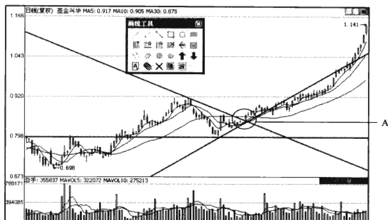


图 12.12　上升三角形

（6）在 A 处价格突破了上升三角形的上边压力线，这里投资者可以加仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）利用 MACD 指标炒封闭式基金

下面通过具体实例来讲解如何利用 MACD 指标买卖封闭式基金。

（1）打开同花顺行情分析软件，输入基金汉盛的基金代码（500005），然后按【Enter】键，可以看到基金汉盛的日 K 线图，然后进行缩放，可以看到 2008 年 8 月 18 日至 2009 年 2 月 3 日基金汉盛的日 K 线图，如图 12.13 所示。

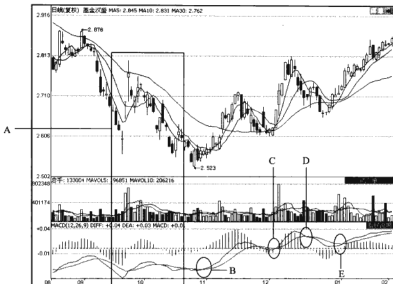


图 12.13　2008 年 8 月 18 日至 2009 年 2 月 3 日基金汉盛的日 K 线图

（2）该基金的价格经过大幅下跌后，MACD 指标在 A 处出现了底背离，价格下跌，而 MACD 指标上升，并且从成交量上来看，成交量缩量，表明抛售的人越来越少，这里很有可能见底了。

（3）在 B 处，MACD 指标出现黄金交叉，是买入信号，注意在 0 轴之下，所以买入信号较弱，再来看 B 处对应的 K 线，这里出现一根大阳线，与前面一根阴线组成穿头破脚 K 线组合，这是一个看涨信号，再来看一下均线，均线不久也出现 5 日均线上穿 10 日均线，也是一个买入信号，但投资者要明白，这时该基金走势较弱，只能做短线。

（4）价格经过几天上涨，K 线出现黄昏之星，均线出现死叉，但价格没有跌破 30 日均线，表明短线主力还在其中。

（5）在 C 处 MACD 指标发出买入信号，并且在 0 轴之上，并且这时会发现 K 线出现变形的早晨之星，均线也出现金叉，所以这里可以加仓。

（6）价格经过几天快速上涨后，在 D 处 MACD 出现死亡交叉，K 线上也出现卖出信号，均线也发出卖出信号，所以在这里短线投资者可以逢高减仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：

这里由于30日均线还是上行的，所以中长线投资者可以不操作。

（7）价格经过快速下跌后，在E处MACD又发出买入信号，同时K线出现早晨之星买入信号，不久均线也发出买入信号，所以这里投资者可以加仓，其以后走势如图12.14所示。

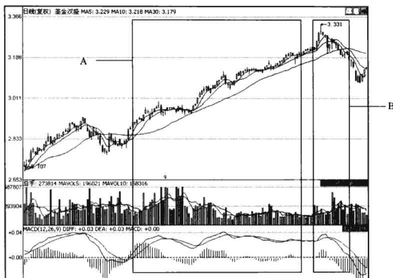


图 12.14　基金汉盛的日K线图

（8）在图12.14所示的A处，该基金其后逐步上涨，均线出现了逐浪上升形，所以这个期间，投资者可以持筹待涨，对于短线投资者，可以根据K线和MACD指标发出的卖出信号进行操作，但很容易踏空。

（9）在B处，MACD指标出现高位死叉，由于价格上涨幅度很大，所以这里投资者要果断卖出。同时，利用K线和均线技术可以进一步确认其信号，从K线上来看，价格在平稳上涨时突破拉出大阳线，并在高位出现长十字线，这是一个卖出信号，同时在顶部运行的4天的K线是一个变形的黄昏之星；从均线上来看，在高位出现三个死亡交叉，即出现死亡谷，还要注意一点，这里是放量跌破30日均线，所以投资者在这里要果断清仓，从而锁定利润。



提醒：

在具体的买卖操作中，投资者要结合常用的多项技术进行分析，首先利用K线分析发现主力意图，然后利用均线和技术指标进行确认，即是真的信号还是假的信号，这样就可以大大提高操作的正确性，从而实现成功投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(五) 利用 KDJ 和 BOLL 指标炒封闭式基金

下面通过具体实例来讲解如何利用其他常用指标买卖封闭式基金。

(1)打开同花顺行情分析软件，输入基金兴华的基金代码(500008)，然后按【Enter】键，输入 KDJ 后再按【Enter】键，可以看到基金兴华的日 K 线图及随机指标 KDJ，如图 12.15 所示。

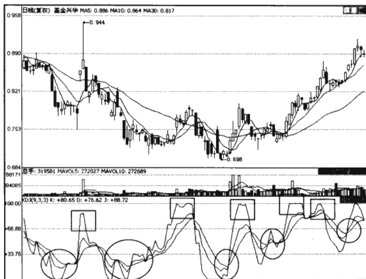


图 12.15　基金兴华的日 K 线图及随机指标 KDJ

(2) 基金兴华的价格经过长期下跌，在 2008 年 9 月进入低部震荡区域，通过图 12.15 可以看到在震荡时，KDJ 指标变动幅度较大，用比较灵敏的 J 线来判断超买超卖，准确度较高。图 12.15 中绘制的多个矩形区域的 J 值都接近为 100 或出现死叉，即为超买状态，是短期卖点；图 12.15 中绘制的多个椭圆形区域的 J 值都接近为 0 或出现金叉，即为超卖状态，是短期买点。



提醒：

KDJ 指标适用于震荡行情，不适用于强势上涨行情，也不适用于弱势下跌行情。

(3) 输入 BOLL 后按【Enter】键，可以看到基金兴华的日 K 线图及布林通道线 BOLL，如图 12.16 所示。

(4) 在 A 处，基金的价格通过快速上涨突破 BOLL 通道的上轨，并且 K 线出现了射击之星，所以这里要卖出。

(5) 在 B 处，价格向上突破 BOLL 通道的中轴线失败，这里要逢高减仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）在 C 处，价格回调，但没有跌破 BOLL 通道的中轴线，所以这里可以逢低加仓。

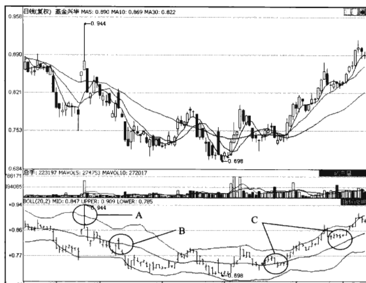


图 12.16　基金兴华的日 K 线图及布林通道线 BOLL

七、小结

本章首先讲解购买基金的三个渠道，即基金公司直销中心、银行代销网点和证券公司代销网点，然后讲解封闭式基金、开放式基金的操作流程和注意事项，最后通过具体实例讲解如何利用技术分析炒封闭式基金。通过学习本章，读者应掌握基金的购买渠道和操作方法，并在实际炒基金的过程中灵活应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

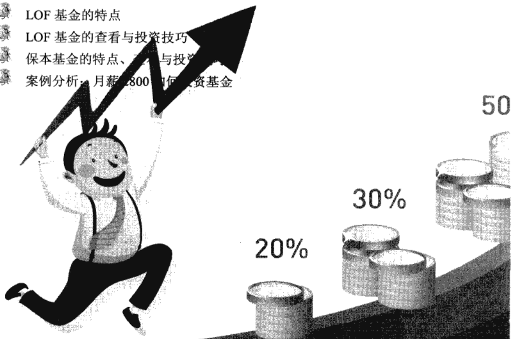
第 13 章

不同类型基金的投资方法与技巧

随着基金的发展，国内的基金品种已令人眼花缭乱，并且不同品种风格迥异，业绩相差很大，所以投资者不要轻率做出决定，要分类进行比较，从而做出正确的投资选择。

本章主要内容：

- 指数基金的分类和特点
- 指数基金的查看与投资技巧
- 货币市场基金的特点和收益
- 货币市场基金的查看与投资技巧
- 如何交易 ETF 基金
- ETF 基金的查看与投资技巧
- ETF 基金与 LOF 基金的区别
- LOF 基金的特点
- LOF 基金的查看与投资技巧
- 保本基金的特点、[illegible]与投[illegible]
- 案例分析：月薪2800如何投资基金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、指数基金

指数基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合进行证券投资的一种基金，它是一种以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种。指数基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成分股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

指数基金是成熟的证券市场上不可缺少的一种基金，在西方发达国家，它与股票指数期货、指数期权、指数权证、指数存款和指数票据等其他指数产品一样，日益受到交易所、证券公司、信托公司、保险公司和养老基金等各类机构的青睐。

运作上，它比其他开放式基金具有更有效的规避非系统风险、交易费用低廉、延迟纳税、监控投入少和操作简便的特点。从长期来看，指数投资业绩甚至优于其他基金。

（一）指数基金的分类

首先，根据指数基金本身的投资操作方式，可以把指数基金分为完全被动跟踪指数的指数基金与增强型的指数基金两类。前者是完全意义上的指数基金，后者在跟踪指数的同时加入了积极投资的成分以期战胜市场，在提高收益预期的同时，也在一定程度上增加了风险与成本。

其次，指数基金可以按照所跟踪的指数所对应的资产类型不同或投资区域的不同进行细分。目前的指数基金以股票基金为主，根据基金所跟踪的股价指数的特点可以进一步细分为以下几种类型：

1．综合型的指数基金

综合型指数基金是目前市场中见得最多、也最为典型的指数基金，它们以市场中某一反映全市场状况的综合性指数作为跟踪标的，如我们常听说的上证指数、深证成指、上证 180 指数、深证 100 指数以及国际上著名的道琼斯工业平均数、标准普尔指数等等，都属于综合型的指数。由于这些综合性的指数反映的是整个市场的平均收益，不仅具有非常强的市场代表性，也充分分散了个股的风险，所以这类综合型指数基金也就成了指数基金的主流品种。

2．按照板块分类的局部型指数基金

这一类的指数基金以反映市场中某一板块的指数作为跟踪对象，其中最常见的是按上市公司的规模分类的指数，以及它所对应的基金，也就是大盘股指数基金、中盘股指数基金和小盘股指数基金。另外还有一种较为常见的是按投资目标进行区分的指数基金：按投资目标的风格类型进行划分，可以将股票分为价值型或成长型股票，于是也就有了价值型指数基金与成长型指数基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．行业指数基金

某些股价指数可以描述某一特定行业上市公司股价的变化情况，由此就产生了各种类型的行业指数，以这些行业指数作为跟踪目标的指数基金就是行业指数基金，如在美国较为常见的高科技行业指数基金、医疗保健行业指数基金等等。

4．混合型指数基金

这一类的基金是上述几种类型的组合，也就是将上述的行业或板块进行复合后作为标的指数的指数基金。

（二）指数基金的特点

指数基金的特点共有 4 项，具体如下：

1．费用低廉

费用低廉是指数基金最突出的优势。由于指数基金采取持有策略，不用经常换股，管理费用、交易成本和销售费用远远低于积极管理的基金，这个差异有时达到了 1%～3%，虽然从绝对额上看这是一个很小的数字，但是由于复利效应的存在，在一个较长的时期里累积的结果将对基金收益产生巨大影响。

2．分散和防范风险

一方面，由于指数基金广泛地分散投资，任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现造成影响，从而分散风险。另一个方面，由于指数基金所钉住的指数一般都具有较长的历史可以追踪，因此，在一定程度上指数基金的风险是可以预测的。

3．延迟纳税

由于指数基金采取了一种购买并持有的策略，所持有股票的换手率很低，只有当一个股票从指数中剔除的时候，或者投资者要求赎回投资的时候，指数基金才会出售持有的股票，实现部分资本利得，这样，每年所交纳的资本利得税很少，再加上复利效应，延迟纳税会给投资者带来很多好处，尤其在累积多年以后，这种效应就会愈加突出。

4．监控较少

由于运作指数基金不用进行主动的投资决策，所以基金管理人基本上不需要对基金的表现进行监控。指数基金管理人的主要任务是监控对应指数的变化，以保证指数基金的组合构成与之相适应。

（三）指数基金的查看与投资技巧

目前投资者可以买到的指数基金较多，投资者可以登录和讯网站查看，具体方法如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）在浏览器的地址栏中输入 http://www.hexun.com，然后按【Enter】键，就可以看到和讯首页，如图 13.1 所示。



图 13.1　和讯网站首页

（2）单击导航栏中的“基金”超链接，就跳转到基金页面，在这里可以看到与基金相关的新闻信息，如图 13.2 所示。



图 13.2　基金页面

（3）单击导航栏数据项中的“基金净值”超链接，可以看到开放式基金净值排行信息，然后单击“指数型”选项，就可以看到所有指数基金的代码、基金简称、单位净值、累计净值、基金经理等信息，如图 13.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

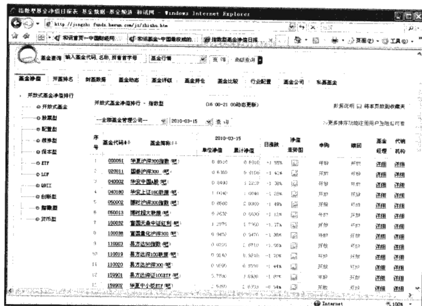


图 13.3 指数基金

如果想查看具体某只指数基金的走势图，只须单击其对应的净值走势图即可。假设单击“华夏中小板 EFT”对应的净值走势图，就可以看到该指数基金的走势图，如图 13.4 所示。

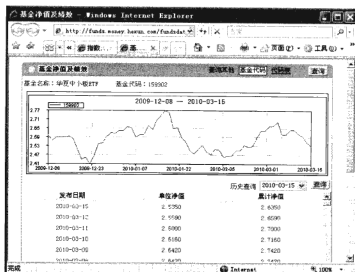


图 13.4 华夏中小板 EFT 的走势图

（1）单击其对应的基金经理项，就可以看到该指数基金的基金经理信息，如图 13.5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华夏中小板ETF（159902）基金经理　　加入收藏夹

方军：硕士研究生 任职日期：2006-06-08

方军先生：硕士。基金从业经验7年。1999年加入华夏基金管理有限公司，曾任商业、电力行业研究员，以及华夏成长基金经理助理、兴华基金经理助理、华夏回报基金经理助理，现任上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理。

图 13.5　基金经理信息

（2）单击其对应的代理机构项，就可以看到该指数基金的代理机构信息，如图 13.6 所示。

基金销售机构　Windows Internet Explorer

http://funds.money.hexun.com/fundsdata/open...

基金销售机构　基金代码　查询

基金名称：华夏中小板ETF　　基金代码：159902

直销机构

机构名称	联系电话	机构地址
华夏基金管理有限公司	010－88066688	北京市顺义区天竺空港工业区A区

代销机构

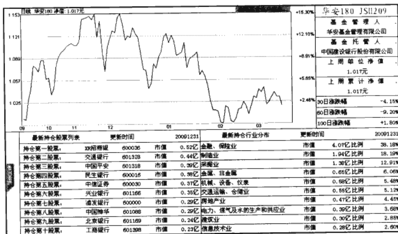
机构名称	联系电话1	联系电话2
中国银河证券有限责任公司	010－66568613	010－66568587
国泰君安证券股份有限公司	021－62580818	
申银万国证券股份有限公司	021－54033888	
广发证券股份有限公司	020－87555888	
中信证券股份有限公司	010－84864818-63266	
中信建投证券有限责任公司	400-8888-108	
国信证券有限责任公司	0755－82133066	
招商证券股份有限公司	0755－82943511	4008888111
光大证券股份有限公司	021－68816000	
联合证券有限责任公司	0755－82492561	
海通证券股份有限公司	021－53594566-6507	

完成　Internet　100%

图 13.6　代理机构信息

还可以利用同花顺股票行情分析软件来查看指数基金信息。下面以查看“华安180”指数基金为例来讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入“华安 180”，其代码为 JSH209，按【Enter】键，就可以看到华安 180 的日线及最新持仓信息，如图 13.7 所示。



最新持仓股票列表	更新时间			20091231
持仓第一股票：	XR招商银	600036	市值	0.52亿
持仓第二股票：	交通银行	601328	市值	0.44亿
持仓第三股票：	中国平安	601318	市值	0.39亿
持仓第四股票：	民生银行	600016	市值	0.38亿
持仓第五股票：	中信证券	600030	市值	0.37亿
持仓第六股票：	兴业银行	601166	市值	0.35亿
持仓第七股票：	浦发银行	600000	市值	0.29亿
持仓第八股票：	中国神华	601088	市值	0.29亿
持仓第九股票：	北京银行	601169	市值	0.24亿
持仓第十股票：	工商银行	601398	市值	0.23亿

最新持仓行业分布	更新时间		20091231
金融、保险业	市值	4.07亿 比例	38.18%
制造业	市值	1.94亿 比例	18.19%
采掘业	市值	1.38亿 比例	12.91%
金属、非金属	市值	0.65亿 比例	6.06%
机械、设备、仪表	市值	0.58亿 比例	5.48%
交通运输、仓储业	市值	0.55亿 比例	5.12%
房地产业	市值	0.47亿 比例	4.45%
电力、煤气及水的生产和供应业	市值	0.39亿 比例	3.68%
建筑业	市值	0.30亿 比例	2.85%
信息技术业	市值	0.28亿 比例	2.60%

图 13.7　华安 180 的日线及最新持仓信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这里可以看到华安 180 的日走势图与上证指数的日 K 线图相似，并且可以看到该基金的基金管理人、托管人、上周单位净值、上周累计净值，还可以看到 30 日、60 日和 100 日的涨跌幅。在这里还可以看到该基金的 10 大持仓股、市值、所占比例及所持股票的行业信息等。

（2）按【F10】键，就可以具体查看该基金的资料信息，在最新动态中，可以看到该基金的最新指标信息，如图 13.8 所示。

华安180 JSH209

最新动态	基金概况	基金结构	基金净值	财务分析	基金分红
资产分布	持仓明细	行业组合	基金经理	同系基金	份额变动

信息反馈

基金最新动态　　更新时间：2010-03-15

总份额(万份)	--	流通份额(万份)	--
类型星级	契约型开放式指数型2星级	到期日	--

◇最新指标◇

指标\周	2010-03-05	2010-03-04	2010-03-03	2010-03-02	2010-03-01
单位基金净收益	0.004	-0.025	0.007	-0.004	0.013
单位基金净资产	1.0230	1.0190	1.0440	1.0370	1.0410
本期净值增长率	-0.4864	-0.8755	1.5564	0.8755	1.2646
累计净值增长率	2.3000	1.9000	4.4000	3.7000	4.1000
同期大盘涨幅	0.2547	-2.3778	0.7777	-0.477	1.1763
同期基金排名	第496名	第472名	第475名	第475名	第475名

图 13.8　最新指标信息

（3）通过向下拖动垂直滚动条，可以看到该基金净值与大盘比较图，如图 13.9 所示。

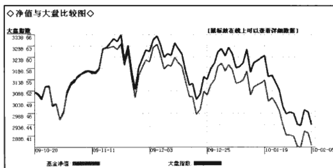


图 13.9　基金净值与大盘比较图

（4）单击导航栏中的不同项，还可以查看该基金的结构信息、净值信息、财务信息、资产分布信息、持仓明细、基金经理、同系基金等信息。

指数基金与大盘走势几乎是相同的，所以当大盘处于上升趋势时，投资指数基金是一种较好的选择。指数基金是一种趋势性的投资品种，由于没有卖空机制，所以只有在股市上升行情中才能取得较好的收益，在下跌或震荡行情中指数基金几乎没有抗风险能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、货币市场基金

货币市场基金是一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于银行存款的低风险投资产品。它主要投资于短期货币工具，如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。货币市场基金是所有基金中最简单的一种，具有很好的流动性。一般来说，拥有一定金额的短期闲置资金，并希望有稳定增值机会的投资者，均适合投资货币市场基金。

（一）货币市场基金的特点

货币市场基金的特点共有 6 项，具体如下：

（1）投资成本低。货币市场基金通常不收取赎回费用，并且其管理费用也较低，货币市场基金的年管理费用大约为基金资产净值的 0.25%～1%，比传统的基金年管理费率 1%～2.5%低。

（2）风险性低。货币市场基金的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的平均期限一般为 4～6 个月，因此风险较低，其价格通常只受市场利率的影响。

（3）流动性好、资本安全性高。流动性好、资本安全性高主要源于货币市场是一个低风险、流动性高的市场。同时，投资者可以不受到期日限制，随时可根据需要转让基金单位。

（4）衡量货币市场基金表现好坏的标准是收益率，这与其他基金以净资产价值增值获利不同。

（5）货币市场基金与其他投资于股票的基金最主要的不同在于基金单位的资产净值是固定不变的，通常是每个基金单位 1 元。投资该基金后，投资者可利用收益再投资，投资收益就不断累积，增加投资者所拥有的基金份额。比如某投资者以 100 元投资于某货币市场基金，可拥有 100 个基金单位，1 年后，若投资报酬是 8%，那么该投资者就多 8 个基金单位，总共 108 个基金单位，价值 108 元。

（6）货币市场基金均为开放式基金，通常被视为无风险或低风险投资工具，适合资本短期投资生息以备不时之需，特别是在利率高、通货膨胀率高、证券流动性下降、可信度降低时，可使本金免遭损失。

（二）货币市场基金的查看与投资技巧

首先登录和讯网站首面，单击导航栏中的“基金”超链接，跳转到基金页面。再单击“基金净值”超链接，就可以看到开放式基金净值排行信息，然后单击“货币型”选项，就可以看到所有货币市场基金的代码、基金简称、每万份基金单位收益、7 日年化收益率、基金经理等信息，如图 13.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

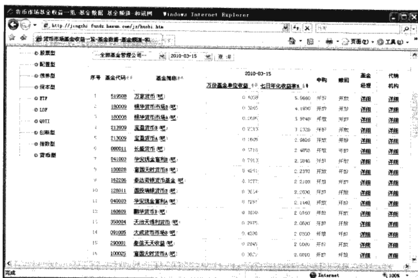


图 13.10 货币市场基金

同理，也可以查看某一具体货币市场基金的基金经理和代理机构信息。还可以利用同花顺股票行情分析软件来查看货币市场基金信息。下面以查看“万家货币”基金为例来讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入“万家货币”，其代码为 519508，按【Enter】键，就可以看到万家货币的日线、基金管理人、托管人、上周单位净值、上周累计净值，还可以看到 30 日、60 日和 100 日的涨跌幅，如图 13.11 所示。

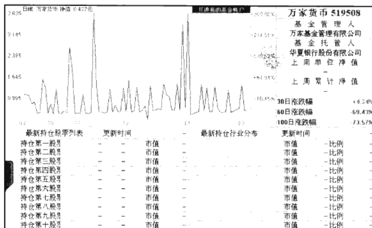


图 13.11 万家货币的日线图

（2）按【F10】键，就可以具体查看该基金的资料信息，在最新简况中，可以看到该基金的最新指标信息，如图 13.12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万家货币 519508

最新简况 单位净值 投资组合 持股分析 行业分析 分红扩股 基金系 基金概况
高管介绍 财务指标 经营投资 股东情况 基金动态 基金大事 交易席位 持股明细

☆最新简况☆ ◇519508 万家货币 更新日期：2010-03-16◇ 港澳资讯 灵通V5.0
【最新主要指标】
申购代码:519508

更新日期	2010-03-15
万份单位收益(元)	0.4038
七日年化收益率(%)	5.9660
更新日期	2009四季报
可供分配份额利润(元)	-
单位基金净资产(元)	0.0000
更新日期	2009-12-31
流通份额(万份)	222306.12
总份额(万份)	222306.12

图 13.12 最新指标信息

（3）单击导航栏中的不同项，还可以查看该基金的结构信息、净值信息、财务信息、资产分布信息、持仓明细、基金经理、同系基金等信息。

短短的几年时间，货币市场基金已经在国内有了很好的发展。掌握一些购买货币市场基金的实用技巧，能够帮助投资者更便利和快捷地投资。

（1）购买工资卡所属银行代销的货币市场基金。

货币市场基金最大的优势是交易便捷和流动性强，因此被称为是银行储蓄的替代品。投资者可以将每月的工资除去生活必要开支，将其余部分买成货币市场基金，享受到比存银行储蓄更高的收益。

不同的银行卡可以购买的货币市场基金也可能不同，投资者应该选择自己工资卡可以购买的基金品种，这样赎回更加便利。

（2）购买产品线完善的基金公司产品。

在股市行情不好的时候，货币市场基金可以安全规避投资风险。待股市投资机会来临，投资者可以考虑将闲置资金投资到股票型基金，这样，如果选择产品线完整的基金公司产品，就可以享受转换的便利，而且通常各基金公司对转换本公司产品还有费用上的优惠，这样就可以大大节约投资成本。

（3）购买规模稳定的货币市场基金。

货币市场基金收益跟基金规模大小并没有直接的关系，但跟规模的稳定性却有较大关系，规模不稳定的货币市场基金风险很大。所以投资者在购买时，要看基金规模是否稳定，是否有充足的后续资金保证。

（三）货币市场基金的收益

货币市场基金的基金单位资产净值是固定不变的，一般一只基金单位是 1 元，这是货币市场基金与其他基金最主要的不同点。投资货币市场基金后，投资者可利用收益再投资，增加基金份额，投资收益就不断累积了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每日公告中经常会看到两个名词："每万份基金单位收益"和"7日年化收益率"。这是衡量和计算货币市场基金收益率高低的两个指标。

1．每万份基金单位收益

"每万份基金单位收益"是以人民币计价收益的绝对数，是从上次公告截止之次日起至本次公告截止日期间所有自然日的收益合计数，1 年按当年实际天数计算的收益。每万份基金单位收益的计算公式为：

每万份基金单位收益 = 基金收益总额 ÷ 基金份额总数 × 10000

每万份基金单位收益越高，它所反映的投资者每天可获得的真实收益就越高。基金合同生效后，在开始办理基金份额申购或赎回前，基金管理人应当至少每周公告一次基金资产净值和 7 日年化收益率。在开始办理基金份额申购或赎回后，基金管理人应当于每个开放日的次日在指定报刊和管理人网站上公布开放日"每万份基金单位收益"和"7 日年化收益率"。

2．7 日年化收益率

"7 日年化收益率"是将最近 7 天平均收益率折算到全年。例如，1 月 10 日的 7 日年化收益率，就是将 1 月 4 日至 10 日连续共 7 天的日收益进行平均，得出的日平均收益率再乘以 365。有了这样的比较基准，各货币市场基金的收益水平也就一目了然了。

如果说某货币市场基金当天显示的 7 日年化收益率是 3%，并且假设该货币市场基金今后一年的收益情况都维持前 7 日的水准不变，那么投资者持有一年的话，就可得到 3%的整体收益。当然，货币市场基金的每日收益情况都会随着基金经理的操作和货币市场利率的波动而不断变化，所以在实际操作中不太可能出现基金收益持续一年不变的情况。因此，7 日年化收益率只能当做一个短期指标来看，不能代表一个货币市场基金的实际年收益。

在这里投资者还要注意，大多数货币市场基金都采取每天计利的利息计算方法，并按月将累计利息发送到基金投资者的账户上，使投资者的收益定期"落袋为安"。货币市场基金的申购和赎回是不需要支付任何费用的，这就决定了它没有申购和赎回的限制，另外，货币市场基金并没有明确的投资时间限制，可以投资几年，也可以只投资几天，因此不会像定期银行储蓄那样，出现提前支取收益降低的现象。

三、ETF 和 LOF

ETF 是 Exchange Traded Fund 的英文缩写，中文意思是交易型开放式指数基金，又称交易所交易基金，是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品，交易手续与股票完全相同。

LOF 的全称是 Listed Open-Ended Fund，中文意思是上市型开放式基金，在上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ETF 和 LOF 都同时存在于一级市场和二级市场，都可以像开放式基金一样通过基金发起人、管理人、银行及其他代销机构网点进行申购和赎回。同时，也可以像封闭式基金那样通过交易所的系统买卖。ETF 和 LOF 是一类特殊型的基金，这类基金具有开放式与封闭式基金的双重性质，它克服了封闭式基金和开放式基金的缺点。

ETF 和 LOF 由于同时存在于一、二级市场，理论上都有套利机会。申购和赎回价格取决于基金单位资产净值，而市场交易价格由系统撮合形成，主要由市场供求关系决定，当二者出现偏离时，便出现了套利机会。ETF 和 LOF 又有费用低、流动性强的特点，它们在二级市场的交易过程中付出的买卖费用，要低于一般开放式基金的申购和赎回的费用。

（一）如何交易 ETF 基金

ETF 基金的交易同股票、封闭式基金的交易相同，如果投资者已有股票账户，不需要开立新账户就可以交易 ETF 基金。ETF 同股票一样，100 个基金单位为 1 手，涨跌幅度限制同股票一样也是 10%。每只 ETF 均跟踪某一个特定指数，所跟踪的指数即为该 ETF 基金的“标的指数”。

为了使 ETF 市价能够直观地反映所跟踪的标的指数，产品设计人有意将 ETF 的净值和股价指数联系起来，将 ETF 的单位净值定为其标的指数的某一百分比，这样一来，就可以通过观察指数的当前点位，直接了解投资 EFT 的损益，把握时机，进行交易。为使 ETF 的价格能充分反映标的指数的变化，ETF 基金的升降单位与封闭式基金相同，为 1 厘。例如，上证 50 指数 ETF 的基金份额净值设计为上证 50 指数的千分之一，当上证 50 指数为 1235 时，上证 50 指数 ETF 的基金份额净值约为 1.235。当上证 50 指数上升或下跌 10 点，上证 50 指数 ETF 的单位净值应约上升或下跌 0.01 元。

ETF 基金也可以通过申购和赎回来进行交易，但其申购和赎回要求比较高，一般是基本基金单位的 100 万份。

（二）ETF 基金的查看与投资技巧

首先登录和讯网站首面，单击导航栏中的“基金”超链接，跳转到基金页面，再单击“基金净值”超链接，就可以看到开放式基金净值排行信息。然后单击 ETF 选项，就可以看到所有 ETF 基金的代码、基金简称、单位净值、累计净值、基金经理等信息，如图 13.13 所示。

同理，也可以查看某一具体 ETF 基金的净值走势、基金经理和代理机构信息。还可以利用同花顺股票行情分析软件来查看 ETF 基金信息。下面以查看“上证 50ETF”基金为例来讲解一下。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，输入 50ETF，其代码为 510050，按【Enter】键，就可以看到 50ETF 的分时走势图。再按【Enter】键，就可以看到其技术分析图，如图 13.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13.13　ETF 基金

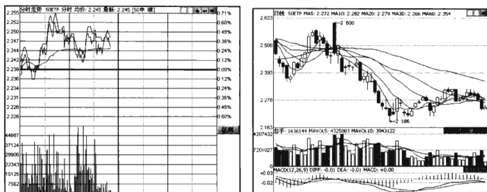


图 13.14　50ETF 的分时走势图和技术分析图

（2）按【F10】键，就可以具体查看该基金的资料信息，在最新简况中，可以看到该基金的最新指标信息，如图 13.15 所示。

50ETF 510050

最新简况 单位净值 投资组合 持股分析 行业分析 分红扩股 基金系 基金概况
高管介绍 财务指标 经营投资 股东情况 基金动态 基金大事 交易席位 持股明细

申购代码:510050 510051

更新日期	2010-03-15
单位净值(元)	2.2410
累计单位净值(元)	2.7960
更新日期	2009四季报
可供分配份额利润(元)	-
单位基金净资产(元)	2.5520
更新日期	2009-12-31
流通份额(万份)	998456.68
总份额(万份)	998456.68

图 13.15　最新指标信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户　零佣金　不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低　10倍赔偿差价　客服QQ/微信：958218088　期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）单击导航栏中的不同项，还可以查看该基金的结构信息、净值信息、财务信息、资产分布信息、持仓明细、基金经理、同系基金等信息。

ETF 基金，如上证 50ETF，可以使投资者再也不会遇到“赚了指数陪了钱”的情况。对于投资者而言，既可以采用买入并持有的长期投资策略，也可以进行波段操作获取价差收益。

1．套利交易

套利交易是 ETF 生命力的重要体现之一。当 ETF 溢价交易时，即二级市场价格高于其净值交易的时候，ETF 的一级市场参与者可以通过买入与华夏基金当日公布的“一篮子”股票构成相同的组合，在一级市场申购上证 50ETF，然后在交易所卖出相应份额的上证 50ETF。这样，如果不考虑交易费用，那么投资者在股票市场购入股票的成本应该等于 ETF 的单位净值，由于 ETF 在二级市场是溢价交易的，投资者就可以获取其中的差价。

而当 ETF 折价交易时，即二级市场价格低于其净值交易的时候，套利交易者可以通过相反的操作获取套利收益。即 ETF 的一级市场参与者可以在二级市场买入上证 50ETF，同时在一级市场赎回相同数量的 ETF(得到的是代表 ETF 的组合股票)，并在二级市场卖出赎回的股票。如果不考虑交易费用和流动性成本，那么投资者在二级市场卖出所赎回的股票的价值应该等于其基金净值，而由于 ETF 是折价进行交易的，因此套利者可以从中获利。

当然，由于 ETF 的申购赎回必须要求达到一定规模以上，比如说上证 50ETF 就要求达到 100 万份以上，因此资金规模较小的普通投资者就不能参与 ETF 的套利交易。但是，对于资金量相对较大的投资者而言则完全可以参与。

2．T+0 交易

值得注意的是，上证 50ETF 在现有的交易制度框架下实现了 T+0 交易。根据《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》第 22 条规定:当日买入的 ETF 基金份额，不可以卖出，但可以赎回；当日申购得到的 ETF 基金份额，可以卖出，但不能赎回；投资者当日买入的股票，不得卖出，但可以用于申购 ETF 基金份额；投资者当日赎回基金份额得到的股票，可以卖出，但不得用于申购 ETF 基金份额。因此，投资者可以在当日实现对上证 50 指数的 T+0 交易。从这个意义上来说，上证 50ETF 对我国现有交易制度实现了重大突破。

除了 ETF 相对于其他基金产品在运作机制上的独特性以外，ETF 产品的标的或者说是 ETF 作为指数基金的特点，才是 ETF 十年来获得巨大发展的根本原因。因此，无论是机构投资者，还是普通投资者，ETF 的最终投资价值应该是其内在标的物的价值。从我国市场来看，随着市场逐步的发展和成熟，指数基金应该会逐渐体现出它的优越性。从本质上来说，上证 50ETF 为广大投资者提供了像买卖股票一样买卖上证 50 指数的机会。因此，对于投资者而言，如果对中国未来的发展有足够的信心，那么就可以把上证 50ETF 当做一只蓝筹股来购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）ETF 基金和 LOF 基金的区别

LOF 与 ETF 的相同之处是同时具备了场外和场内的交易方式，二者同时为投资者提供了套利的可能。LOF 与目前的 ETF 的不同之处在于它增加了场内交易带来的交易灵活性。

1．基金类型不同

ETF 本质上是指数型的开放式基金，是被动管理型基金，而 LOF 则是普通的开放式基金，其增加了交易所的交易方式，它可能是指数型基金，也可能是主动管理型基金。.

2．申购和赎回的标主不同

在申购和赎回时，ETF 与投资者交换的是基金份额和“一篮子”股票，而 LOF 则是与投资者交换现金。

3．投资门槛不同

在一级市场上，即申购赎回时，ETF 的投资者一般是较大型的投资者，如机构投资者和规模较大的个人投资者，而 LOF 则没有限定。

4．净值报价不同

在二级市场的净值报价上，ETF 每 15 秒提供一个基金净值报价，而 LOF 则是一天提供一个基金净值报价。

（四）LOF 基金的特点

LOF 基金共有三个特点，具体如下：

（1）LOF 基金本质上仍是开放式基金，基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购、赎回。

（2）LOF 基金发售结合了银行等代销机构与深交所交易网络两者的销售优势。银行等代销机构网点仍沿用现行的营业柜台销售方式，深交所交易系统则采用通行的新股上网定价发行方式。

（3）上市开放式基金获准在深交所上市交易后，投资者既可以选择在银行等代销机构按当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额，也可以选择在深交所各会员证券营业部按撮合成交价买卖基金份额。

（五）LOF 基金的查看与投资技巧

首先登录和讯网站首面，单击导航栏中的“基金”超链接，跳转到基金页面，再单击“基金净值”超链接，就可以看到开放式基金净值排行信息，然后单击 LOF 选项，就可以看到所有 LOF 基金的代码、基金简称、单位净值、累计净值、基金经理等信息，如图 13.16 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13.16　LOF 基金

同理，也可以查看某一具体 LOF 基金的净值走势、基金经理和代理机构信息。还可以利用同花顺股票行情分析软件来查看 LOF 基金信息。下面以查看“南方积配”基金为例来讲解一下。

(1)打开同花顺股票行情分析软件，输入“南方积配”，其代码为 160105，按【Enter】键，就可以看到南方积配的分时走势图。再按【Enter】键，就可以看到其技术分析图，如图 13.17 所示。

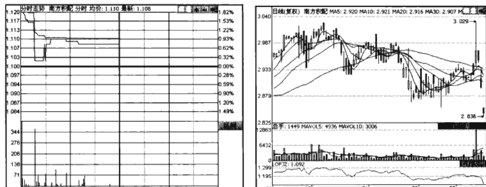


图 13.17　南方积配的分时走势图和技术分析图

(2) 按【F10】键，就可以具体查看该基金的资料信息，在最新简况中，可以看到该基金的最新指标信息，如图 13.18 所示。

(3) 单击导航栏中的不同项，还可以查看该基金的结构信息、净值信息、财务信息、资产分布信息、持仓明细、基金经理、同系基金等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



南方积配 160105

最新简况 单位净值 投资组合 持股分析 行业分析 分红扩股 基金系 基金概况
高管介绍 财务指标 经营投资 股东情况 基金动态 基金大事 交易席位 持股明细

申购代码:160105

更新日期	2010-03-15
单位净值(元)	1.0915
累计单位净值(元)	2.5155
更新日期	2009四季报
可供分配份额利润(元)	-
单位基金净资产(元)	1.2597
更新日期	2009-12-31
流通份额(万份)	240691.36
总份额(万份)	240691.36

图 13.18　最新指标信息

LOF 兼具封闭式基金交易方便、交易成本较低和开放式基金价格贴近净值的优点，是交易所交易基金在中国现行法规下的变通品种，被称为中国特色的 ETF，其具有与 ETF 相同的特征：一方面可以在交易所交易；另一方面又是开放式基金，持有人可以根据基金净值申购赎回。由于 LOF 不同于普通的基金产品创新，它的推出意味着在交易所开设了新的交易品种，而且对未来的开放式基金都可以效仿，这是对基金交易流通方式的一个重大改变，所以各方都需要非常谨慎，目前在我国仍然没有推出上市型开放基金。

四、保本基金

一般来说，保本基金将大部分资产投资于固定收入债券，以使基金期限届满时支付投资者的本金，其余资产约 15%~20%投资于股票等工具来提高回报潜力。保本基金通常有一个锁定期，我国一般为 3 年，在国外甚至达到 7~12 年。保本期后投资者可以拿回原始投入本金，但若提前赎回，则不享受优待。



提醒：

在股市行情不确定的情况下，保本基金对于风险承受力较弱的投资者来说是一个不错的选择。

（一）保本基金的特点

保本基金从本质上讲是一个平衡型基金，主要通过投资组合中固定收益类资产(债券为主)和股票、衍生金融产品（期权）的策略配置来达到基金保值、增值的目标，此类基金产品风险较低，但并不放弃追求超额收益的空间，所以此类产品颇受投资者的青睐。其主要特点如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）保障本金安全，一般保本基金在基金合同上都写明了本金的安全程度，保本程度包括部分保证本金安全，如保证 90%的本金。

（2）在一段时间内保证本金安全，一般来说投资者只有全程参与保本期，本金才能得到保证，而其间后进、先出的投资者并不享受基金合同中的保本条款。

（二）保本基金的查看与投资技巧

首先登录和讯网站首面，单击导航栏中的“基金”超链接，跳转到基金页面。再单击“基金净值”超链接，就可以看到开放式基金净值排行信息。然后单击 LOF 选项，就可以看到所有保本基金的代码、基金简称、单位净值、累计净值、基金经理等信息，如图 13.19 所示。

图 13.19　保本基金

同理，也可以查看某一具体保本基金的净值走势、基金经理和代理机构等信息。

选择保本基金首先要分析自身情况，然后根据自己的需要选择不同的保本基金。保本基金的首要功能是保本，其次是增值。购买保本基金的资金应该着眼于中长期投资，因为保本基金都有一定的锁定期，流动性远远不如其他开放式基金。

在选择保本基金时，还要注意基金管理人的情况，通过评估基金管理人的历史业绩来预见基金未来的收益。

五、案例分析：月薪 2800 如何投资基金

实例：小李刚参加工作不久，月薪 2800 元，想买点基金，但不知如何操作？像小李这种年轻人很多，刚工作不久，想利用手中有限的资金来投资，从而实现自己购买基金的理财梦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1．小李要结合自己的实际情况寻找符合最低投资要求的核心基金

核心基金的标准是拥有丰富经验的管理团队和长期稳定的风险收益配比。由于资金有限，所以最低认购额要尽可能地低。如果选择债券基金，选择中期类可以获得收益，且不会有太大的利率和信用风险；如果选择股票基金，由于小盘股基金有可能在短期内有上佳表现，但是波动性却很大，所以最好选择大盘股基金。总之，就是要让最小的投资额发挥最大的作用。

2．制定相对稳定的定期定额投资计划

小李可以选择参加一些基金推出的定期定额投资计划，一方面可以降低最低的申购金额，另一方面可以增加投资组合的可选品种。总之，根本目的就是兼顾风险和收益，尽可能做到更高质量的投资组合。因为小李的工资是 2800，为坚持投资基金要用闲置资金的原则，小张的月定投额不大于 1000 元。

3．努力降低投资成本

小李在选择合适的投资产品时，优先考虑一些费用低的基金。例如，小李购买一只资产分配比例符合投资者要求的配置型基金，要比购买一只股票型、债券型基金要好些，因为选择配置型基金一来可以减少申购次数，二来配置型基金自身会根据市场变化调整资产配置，一定程度上可以避免证券市场的系统性风险，这样小李就不必自己考虑资产的调整问题。

六、小结

本章讲解指数基金、货币市场基金、ETF、LOF 和保本基金的特点、收益、查看方法和操作技巧。通过学习本章，读者应掌握不同类型基金的特点和投资技巧，并在实际炒基金的过程中灵活应用。

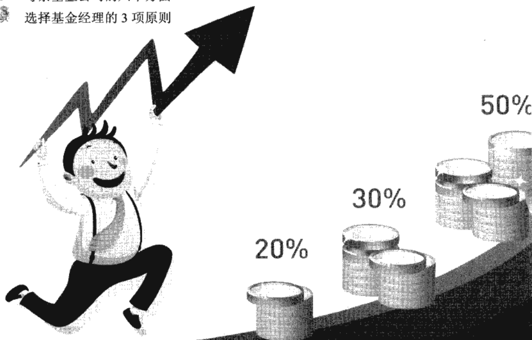
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 章 选基金的方法与技巧

只有适合自己的基金才能带来安全而丰厚的回报，所以投资者要在基金的选择上多下工夫，选基金重点要选好基金公司及基金经理。

本章主要内容：

- 投资理财品种的比较
- 多样的基金类型可适合不同的投资者
- 寻找更能赚钱的基金
- 参考基金以往投资业绩
- 选择基金考查基金规模
- 选择基金公司要三看
- 要求基金公司德才兼备
- 考察基金公司的六个方面
- 选择基金经理的 3 项原则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、基金是适合大众投资的对象

随着经济的发展，人们可以选择的投资理财品种越来越多，如股票、基金、债券、外汇、期货等，那么什么才是适合大众投资的对象呢，我们来具体比较一下。

（一）投资理财品种的比较

期货和外汇是两个金融投资风险很大的品种，并且比较复杂，所以一般投资者不会选择它们作为投资对象。许多已经树立长期投资理念的投资者，常常选择债券和股票作为投资项目，那就需要有足够的金融知识和研究精力。选择债券常常要与银行储蓄相比，当持有的债券的利息收入大于银行存款时，投资才有价值。

一般情况下是很难判断投资是否合算，如要用今年的银行利率来计算 10 年期国债是合算的，可过一年后银行利率上调，就可以发现原来的投资是错误的，这是因为投资者无法把握整个宏观经济走势。投资股票，需要有过硬的技术分析，过硬的判断大势的能力及过硬的心理素质，一般投资者不太适应这项投资，所以没有准备好就进入该投资领域常常会损失惨重。

选择基金投资，投资者就不需要天天关心股票的涨跌，不必为资金的投向发愁，只要把资金托付给具有丰富投资经验、值得信任的基金管理人就可以了。常见的投资理财品种的收益和风险对比如表 14.1 所示。

表 14.1

理财品种	特　色	风　险	投 资 目 的	投 资 成 本
基金	适合大众的投资口种，种类的多样化给投资者更多的选择空间	中	没有专业分析能力和精力，但希望追求市场增值带来的回报	交易费和运营费，成本较高
股票	流动性强，但收益不稳定，风险高，可抵制通货膨胀	高	追求市场报酬的最大增值	买卖时有一定税费和手续费，交易成本较高
债券	安全性好，收益低，流动性强，可随时卖出	较低	盈利较稳定	获利税费及交易手续费
储蓄	流动性好，变现性强，但获利极低，受通货膨胀影响较大	低	通胀高，利息高；通胀低，利息低	收取利息税
外汇	交易方便，便于获取利润和控制风险	中	利用国际政治经济的发展变化，获得投资收益	银行收取交易点差，成本低
期货	有杠杆机制和保证金制度，以小博大，具有规避现货市场风险功能，风险巨大	极高	希望在短期内即可获取高利润，适合频繁交易	交易手续费，费用极低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）多样的基金类型可适合不同的投资者

按基金的投资方向划分，基金可以分为金融衍生品型、股票型、配置型、债券型、货币型、保本型，不同的基金适合不同的投资者。

（1）金融衍生品型的基金主要是期货、权证等高风险的金融工具，这种类型的基金收入不确定性很大，有冒险精神的人可以选择投入，不过这类高风险的产品投资比例不得超过总资产的10%。

（2）股票型的基金主要用来投资投票，该类基金注重所投资股票的基本面变化，注重的是长期收益，是目前最常见的基金形式。股票型的基金适宜能够承受较高风险，并希望获得较高收益的投资者，这种基金要比金融衍生品型基金的风险小得多。

（3）配置型的基金主要用来投资股票、债券和货币等，有些配置型基金的资金投向甚至包括实业投资。这类基金的投资方向没有主次，资金流向具有一定的自主性，基金公司可以根据情况向更有利于投资者的方向改变资金投向。

（4）债券型的基金主要用来投资债券，它适合对资金的安全性要求较高、希望收益比较稳定的投资者。

（5）货币型的基金主要用来投资央行票据、短期债券、债券回购、同业存款和现金。如果投资者特别害怕风险，希望自己的资产可以短期很快变现，可以选择该类型基金。

（6）保本型的基金主要用来投资债券，但它与债券型基金不同的是，它要求在投资本金不受损失的基础上进行一定的股票及其他品种投资。对于本金的安全性有特别要求的投资者可以选择该类型基金。

二、选基金常用的3种方法

在选择基金之前，首先要对自己的财务状况和承受风险能力进行分析，并且确定自己的投资目标，然后即可选择基金，以便获得所预期的收益。

（一）寻找更能赚钱的基金

在保证达到投资目的的前提下，投资者应该追求更高的收益。

1．尽可能多地投资股票型基金

从证券市场的长期发展来看，持有股票资产的平均收益要远远超过其他类别资产。所以，如果一个投资者把基金作为家庭长期财务规划的一部分，追求长期的资本增值，就应该将投资重点放到股票型基金上。如果家庭风险承受能力较差，则可以选择债券基金，但从投资实践来看，债券基金的收益并不比投资单个债券好，同时，购买该类型的基金还要支付昂贵的申购费和管理费。

有很多投资者担心股市行情不好时，股票型基金很难盈利，但随着证券业的发展，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有做空机制后这种现象就可以避免，另外，投资基金不是一年两年的事，从长期来看，投资股票的基金收益是相当不错的。



提醒：

投资是一种理财，不投资也是一种理财，在股票行情不明朗的时候，投资者没有必要冒险买进股票型基金，而要等待机会，当大势向好时再买入。

2．按基金类型对基金做评价

不同类型的基金在不同的市场时期和市场环境下可能会有不同的表现，所以在为基金做评价之前要进行分类。价值型投资基金比较注重的是投资的增值潜力，如果因为某只基金近期表现持续落后市场就认为该基金不佳，可能就会错过一只很好的价值型基金投资机会。选择价值型投资基金，要有耐性，如果没有耐性很可能会抛弃价值型基金而追求成长型基金，结果是介入时机正好是成长型基金走向衰退之时。



提醒：

如果想在基金市场取得较高的收益，就要求投资者专注比较同一类投资型基金的收益情况，发现有增值潜力的基金要长期持有。

3．选择行业性投资基金

如果希望在基金市场获利更多，就要对基金资金所投向的行业有一个了解。所谓行业基金，是指投资范围限定在某个行业的上市公司的基金。从国内基金的情况来看，国内专门投资于某个行业的基金较少，因此目前对行业基金的投资空间还比较有限。不过对于投资者来说，少数投资行业明确的基金更具有投资价值，所以投资者应对基金的投资前景进行分析，并及时调整基金投向和投资策略。

（二）参考基金以往投资业绩

如何选择表现优异的价值型基金、成长型基金或资本增值型基金呢？大多数投资者都是通过基金以往的表现来选择，尤其是热衷于研究基金最近一段时间的表现。投资者可能会选择排行榜上最近一年或半年表现最好的基金管理公司，并将资金投资于该基金。其实这种参考基金以往业绩的方法并不可行，因为这可能是基金公司将大部分资金冒险投资于一个行业或一种热门类型的公司短期内获得了成功，而在下一个年度这个基金公司可能没有原来那么好的运气而排到收益榜的后几名。

经验告诉我们，基金业中的短跑“冠军”不一定是长跑健将，更重要的是投资者要弄清支持基金获得“冠军”的内在原因是什么。基金收益情况的短期排行只能作为投资的参考，该基金是否能在未来几年甚至更长的时间内取得稳定的收益才是我们更应该考虑的内容。业绩是大多数投资者能够找到的唯一参考标准，所以选择基金业绩还是硬道理。尽管不能简单地依据基金过去一年的业绩去按图索“基”，但基金以往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的业绩对选择基金的重要参考意义仍然是不可置疑的，关键要看如何去运用。一年的业绩表现随机性很大，看看就可以了，三年以上的运营业绩更为重要。除了多观察长期业绩表现外，在考察基金以往业绩时还要关注这些业绩是如何获得的。例如，一个总是处在正常申购和赎回状态中的基金和一个长期处于封闭状态下的基金，若取得了一样的业绩，则要买入前者。



提醒：

对于个人投资者而言，可能不能深入地分析某只基金最近取得高收益的原因，那就应该更多地关注基金的长期业绩，因为这更能表现出一只基金的发展潜力和基金经理人的投资管理能力。

（三）选择基金考查基金规模

在考察基金公司的状况时，最重要的一个指标是基金公司的资金规模，它决定了基金实力的强弱。此外基金的管理费用取决于基金的规模，丰厚的管理费用才是留住优秀的投资团队的保证。《基金法》规定基金管理人的报酬以基金净资产的1.5%年费率计提，这就意味着基金规模越大，提取的管理费用就越多。一些管理规模较小的公司很难能留住势力不俗的投资团队。例如，一家管理3亿元资金的公司每年能够收到的管理费用只有450万元，扣除公司的各种经营成本留下来的费用很难支持基金经理团队的百万年薪。所以仅从这一方面考虑，基金公司的规模决定了公司的发展前景和经营业绩。

但投资者还要注意，并不是说基金的资金规模越大越好，规模过大的基金反而有弊端。俗话说“船大掉头难”，大规模基金的建仓和出货都很难，而小规模基金具有调整持仓灵活的优势，所以取得好的成绩也比大规模基金要容易一些。

三、选择好的基金公司

基金公司是基金的管理人，没有好的管理人经营管理的基金也不会取得好的收益，所以选择的基金公司是否值得长期托付才是最关键的。

（一）选择基金公司要三看

投资基金要坚持长期投资理念，要用长远的眼光来看问题，尽管有些时候我们的投资表现不佳，但投资并获得收益的总趋势是不会改变的。我们在进行基金投资时需要不断总结，不断摸索，总结出一些投资规律。下面三点是老基民的投资经验。

1．看整体

优秀的基金公司总体上可以分为两种类型，一种是大象型，另一种是猎豹型。大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



象型基金公司有强大的股东背景，如股东是国内的大银行、大集团、大企业，这类基金公司实力雄厚，规模较大，人才储备充足。大象型基金公司的抗风险能力会比较强，经得起市场上的大风大浪，所以这类基金公司可以作为我们投资组合中的“核心”来长期持有。而猎豹型基金公司没有强大的股东背景，但是市场反应能力强，投资理念比较有特色，它的短期业绩可能比一般的公司高，这类公司的基金适合做一个投资组合上的配置部分，投资上相对灵活机动。

2．看细节

优秀的基金公司细水长流，一般的基金公司则是集中轰炸。优秀的基金公司在没有发行基金的时候也经常跟客户沟通，举办各种理财会、联谊会等，不断拓展关系。一般的基金公司就像昙花一现，发放基金时广告铺天盖天，转眼就没影了。另外，优秀的基金公司分享理念，一般的基金公司推销产品。

3．看团队

优秀的基金管理公司有一个整齐的团队，并不非常突出基金经理的作用，投资团队中的每一个人都像一个有独门武功的武林高手，但如果没有经过严格的训练和制度的约束，很可能会各自为政，而不能成为一支有强大作战能力的军队。所以看基金经理更要看后面的团队是不是完整，看团队是不是能够不断地培养新的人才，不断创造优秀的业绩。

（二）要求基金公司德才兼备

选择基金管理公司就像公司聘用人才，需要德才兼备。所谓“德”，就是指公司的信誉，公司是否做到了诚信，能够处处以广大投资者的利益为重，坚持按照原则办事。不追求长久发展的公司难以达到“德”所要求的标准，他们可能“圈”来广大投资者的钱来达到个人获利的目的。所以选择基金公司时要关注公司股东的背景和公司的实力，看公司是否有一个长久的发展规划和严密的运营机制。有“德”的公司通常会有严格的信息披露制度，并且在业内建立了很好的口碑。这里有两个选择基金的小技巧，第一是：开放式基金受社会舆论监督，投资者完全可以根据各种权威媒体的报道来分辨基金的好坏；第二是：社保基金在选择基金公司投资的时候一般都有通盘的考虑，所以我们也可以根据社保基金的投资步伐来选择基金。

所谓“才”，就是指基金公司的投资收益能力。在各种投资产品激烈竞争的今天，媒体和广告的宣传力量是苍白的，基金只有做出实实在在的投资业绩才能证明自己的实力。如今，各大研究机构对基金的业绩排名已经越来越专业，越来越细化，信息也越来越公开化，投资者可以比较媒体上数据，尤其要关注一段较长时间的总体收益，毕竟购买基金是相对长期的投资，我们不应该选择收益波动大、总体收益较差的基金，应该持有的是“长跑健将”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）考察基金公司的6个方面

投资者不应该只因某基金公司一方面的优秀而做出投资决策，考察基金公司的好坏应该从多方面综合分析，具体有6个方面，分别是基金的综合业绩、基金公司的稳定性、基金业绩的持续性、管理公司的服务、基金公司产品的广度和基金客户的集中度。

1．基金的综合业绩

选择基金公司要看公司的产品线是否丰富，看投资团队是否经历过股票熊市的考验。通常情况下一个基金管理公司的旗下有很多基金，在选择基金的时候，不要只看某只基金的业绩，而应注重这个管理公司所有基金品种的整体业绩。个别基金的突出表现不能说明这个基金管理者很优秀，只有整体业绩的优良才能证明管理者的运营能力。

2．基金公司的稳定性

基金公司的稳定性是指基金的规模、股东结构和基金管理团队三方面的稳定性。公司的股东实力是基金公司不断发展的重要基础，拥有深厚金融背景的股东，可以让基金公司获得一个比较好的发展平台。一般情况下，如果基金公司管理下的基金规模或主要股东结构经常发生较大的变化，可以认为它的稳定性差。基金规模的稳定性是基金进行投资决策稳定性的基础，经常面临巨额赎回或资金变动的基金公司，其经营业绩势必受到严重影响。

另外，基金业绩主要依赖于基金公司的投资管理团队的能力，稳定的投资团队是投资者选择基金的重要参考。

3．基金业绩的持续性

市场上表现优秀的基金公司在各种市场环境下都能保持长期而稳定的赢利能力，所以好的历史业绩持续性也是判断一个基金公司优劣的重要标准。

规范的管理和运作，是基金公司必须具备的基本要素，是基金资产安全的基本保证。要看基金公司的治理结构是否规范合理，就要看基金公司对旗下的基金管理、运作及相关信息的披露是否全面、准确、及时，看基金公司有没有违法、违规的记录。虽然历史投资业绩稳定，但不能说明其未来也能稳定增长，但至少在一定程度上反映了一个公司的整体投资能力和投资水平。



提醒：

回报稳健的基金比暴涨暴跌的基金更具有投资价值，只有基金公司投资决策和方法成熟稳健才能保证基金业绩的持续增长。

4．管理公司的服务

基金是一种特殊的商品，投资者在购买基金后应该取得相应的销售服务。基金公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



司授权的代理销售机构的主要职责之一就是提供优质的理财服务。理财服务包括基金产品的介绍、投资操作咨询、理财顾问服务等，理财服务质量的高低也是投资者考虑的指标之一。

由于国内基金业的竞争激烈，在提高经营业绩的基础上，很多基金公司把基金的服务放到了非常重要的位置。如有些基金公司的客户服务中心全时段对客户开放，中心人员热情地回答每一个投资者提出的相关问题，并且中心电话是对全国免费开放的。还有些基金公司常常邀请一些投资专业人士提供免费的金融投资知识讲座，这样让投资者得到收益的同时扩大了基金公司的知名度。

5．基金公司产品的广度

基金的种类很多，如股票型、债券型、货币型等，投资者选择一个优秀的基金管理公司，其旗下的产品种类是越多越好。因为宏观经济或市场大势的变化，都可能引起我们对自己的投资组合进行调整，在调整过程中可以将资金转移到其他相对安全的产品上。所以基金公司产品的广度可以给投资者提供更好的调整投资机会。

6．基金客户的集中度

对于广大的投资者来说，一个基金管理公司的基金客户的总数越多越好，因为这样可以避免资金过多集中于少数机构手中，从而避免机构的进出严重影响整个基金的规模。基金的资金被分散的客户持有，可以保证基金的申购、赎回比率维持在一个相对平衡的水平，这对基金交易策略的制定和基金长期稳定地发展具有极其重要的意义。

四、选择好的基金经理

投资者找到适合自己的基金管理公司后，还要进一步选择该公司的优秀基金经理。在广大基民中流行这样一种观点：选择基金就是选择基金经理，明星基金经理就等于明星基金。

（一）了解基金经理

基金的管理模式有三种，第一种是管理团队型，有两个或两个以上的投资经理共同研究后做出投资决策，这种情况下各成员之间的权利和职责的划分不是很明确，所以通常由经理组长做出最后的投资决定；第二种是单个投资经理型，即基金的投资决策由基金经理一个人决定；第三种是多个投资经理型，每个投资经理的工作是相对独立的，他们只负责管理基金的一部分。

1．看基金经理是否有管理经验

选择基金时，既要看基金管理公司，还要重点关注该基金的基金经理。新基金成立时间短，过去的业绩不可参考，但基金经理的从业历史不会短，这样我们就可以了解该基金经理以往的管理基金业绩，从而了解其管理水平。投资者一般可以从招募说明书和基金公司的网站上获得基金经理的相关信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．看基金经理的投资理念

好的投资理念是投资成功的一半，这对投资经理来说也不例外。投资者要了解基金经理的投资理念与公司的理念是否相符，投资风格与基金资金投向是否一致。了解基金经理的投资理念后，就可以大致判断新基金的投资方向，从而对其未来的风险和收益有一定了解。

3．看基金费用水平

新基金的管理费用通常要比老基金高些，小规模的基金管理费用通常要比大规模基金的管理费用高些。在这里要注意，不是基金公司的管理费用越低越好，因为较高的管理费用是留住实力强的基金经理的重要保证。能够为投资者带来超额收益的基金经理，其高额的薪酬也是应该的。

4．看基金经理的诚信度

基金管理公司需要德才兼备，选择基金经理更应如此。我们要看基金经理是否以广大投资者的利益为重，是否有违规操作的记录。投资者将资金交给了基金经理来运作，基金经理就应该为投资者的保值和增值负责。曾经有过建“老鼠仓”等违规操作记录的基金经理，即使水平再高，我们也应该坚决抵制。



提醒：

老鼠仓是指基金经理或其他投资决策人员在用募集来的公共资金拉升股价之前，先让自己人（机构负责人、操盘手及其亲属、关系户）在低位建仓，待用公共资金拉升到高位后，先让自己人卖出获利，这样，最后亏损的是公家资金，损害的是广大投资者的利益。

（二）选择基金经理的 3 项原则

一个好的基金经理会带来良好的经营业绩，从而为投资者带来更多的利润回报。下面来看一下选择基金经理的 3 项原则。

1．选择保持稳定的基金经理

只有稳定才能更好地发展。市场发展有一定的阶段性，股价变化有一定的周期性，国民经济更有一定的运行规律，不考虑周期性因素、阶段性变化对资产配置品种的影响，基金经理的运作业绩是很难保持稳定的。所以选择长期在一家公司任职并保持业绩稳定增长的基金经理，是一个非常重要的原则之一。

2．选择多面手的基金经理

通过经理的履历可以发现，研究型的基金经理相对较多，研究在产品的运作中起着十分重要的作用，实践证明，具有丰富实战经验的基金经理，在运作中的胜算更大。所以好基金经理既应该是一位优秀的投资研究员，也应该是一名出色的投资操盘手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．不宜过分突出经理的个性化

基金的个性化运作规律应是产品的运作规律，是资产配置组合的运作规律，而不是完全以基金经理的风格来决定，更不是策略的简单复制。注重基金经理的个性和风格非常重要，但是不能完全依赖。一只基金运作的好坏，应是经理背后团队的力量，基金经理只是指挥和引导团队运作的带头人，因此，崇拜基金经理个人不如转变为崇拜运作的团队，过分宣扬基金经理的个人人格魅力是不足取的。

五、小结

本章讲解基金投资的特点及选择基金常用的 3 种方法，然后重点讲解如何选择好的基金公司和基金经理。通过学习本章，读者应掌握选择投资基金的方法与技巧，并在实际炒基金过程中灵活应用。

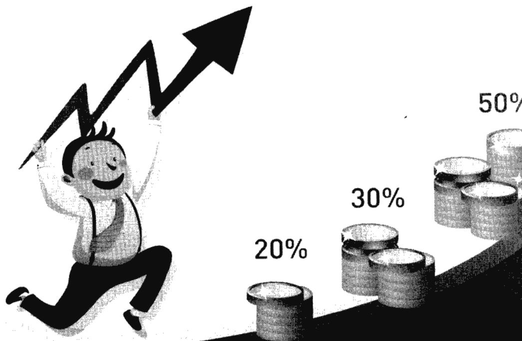
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第15章 实战炒基金

真正的基金高手都是在实战操作中一步一步成长起来的，投资者要想真正成为基金高手，就要不断学习，总结经验，提炼出一套适合自己的炒基金系统。

本章主要内容：

- 模拟炒封闭式基金
- 实战炒封闭式基金
- 利用网上银行炒基金：购买、赎回、转换基金和设置基金定投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、模拟炒封闭式基金

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，发行总额募集结束后，基金即宣告成立，并进行封闭。封闭期内基金不接受新的基金份额，也不允许赎回。基金单位流动后采取在证券交易所上市的办法，即买卖封闭式基金与买卖股票交易相同。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，选择菜单栏中的“在线服务”/“模拟炒股”命令，弹出“模拟炒股”页面，如图 15.1 所示。

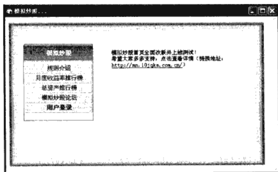


图 15.1　“模拟炒股”页面

（2）单击“用户登录”按钮，进入模拟炒股界面，如图 15.2 所示。

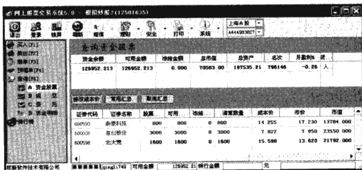


图 15.2　模拟炒股界面

（3）买入封闭式基金。单击“买入”按钮，跳转到买入股票页面，直接输入要购买的封闭式基金的代码，如 500001，这时会自动显示该封闭式基金的名称、买入价格及可以买入的股数，如图 15.3 所示。

（4）输入封闭式基金代码显示的买入价格，就是当前封闭式基金的现价，投资者可以以低于这个价格购买，也可以高于这个价格购买。对于买入的数量，如果投资者要全仓，可以按“可买股”的数量填写；如果适量买进，可以按小于“可买股”的数量填写。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

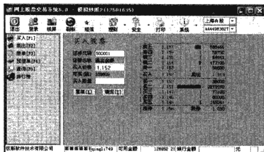


图 15.3　输入要买入的封闭式基金

（5）在买入股票的右侧显示了五档买盘和五档卖盘信息，还显示了封闭式基金涨停和跌停的价格。认真考虑后，认为可以适量买进，就可以单击“确定”按钮，弹出图 15.4 所示的提示对话框。单击“是”按钮，就确定了买入委托，这时弹出买入委托成功提示对话框，如图 15.5 所示。



图 15.4　提示对话框



图 15.5　买入委托成功提示对话框

同理，投资者可以再买入其他封闭式基金。



提醒：

在这里还可以直接买入 ETF 基金和 LOF 基金

还可以进行撤单、卖出封闭式基金及查询各种信息的操作，方法同模拟炒股，前面章节中已详细讲解过，这里不再赘述。

二、实战炒封闭式基金

如果你已有证券账户，那么就可以购买封闭式基金了。

（1）打开同花顺股票行情分析软件，选择菜单栏中的“理财”/“委托下单”命令（快捷键：F12），弹出“网上证券交易系统”对话框，如图 15.6 所示。

（2）如果投资者已成功添加营业部，选择营业部后，单击“确定”按钮就可以进入交易登录界面，如图 15.7 所示。



提醒：

添加营业部的方法在前面章节中已具体讲过，这里不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

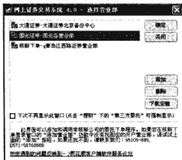


图 15.6 “网上证券交易系统”对话框

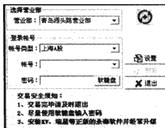


图 15.7 交易登录界面

（3）选择账号类型后输入账号、交易密码，再单击“登录”按钮，即可进入网上交易系统，如图 15.8 所示。



图 15.8 网上交易系统

利用网上交易系统，就可以进行真正的网上炒封闭式基金了，具体操作方法非常简单，但与投资者的资金相关，投资者每一步操作都要慎重。操作方法与模拟操作是相同的，这里不再赘述。

三、利用网上银行炒基金

利用网上银行理财越来越流行，并且操作起来非常方便，下面具体来讲解如何利用工商银行的网上银行来炒基金。

（一）登录网上银行

（1）首先进入中国工商银行网站的首页，然后单击“个人网上银行登录”按钮，如图 15.9 所示。

（2）单击“个人网上银行登录”按钮，进入个人网上银行登录页面，如图 15.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

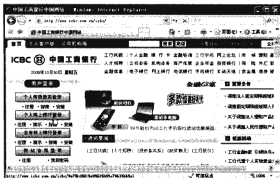


图 15.9　中国工商银行网站首页

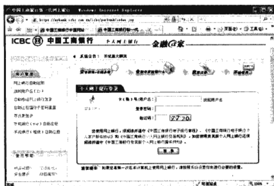


图 15.10　个人网上银行登录页面

（3）在个人网上银行登录页面中，输入银行卡号或用户名，再输入登录密码和验证码，然后单击“登录”按钮，就可以成功进入网上银行操作页面。如果投资者是第一次在本计算机上使用网上银行，还要进行简单的系统设置，设置页面如图 15.11 所示。

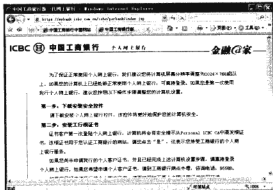


图 15.11　简单的系统设置说明页面

（4）单击“个人网上银行控件”超链接，弹出图 15.12 所示的提示对话框。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）单击“运行”按钮，就开始下载该控件，并弹出下载进度提示对话框，如图 15.13 所示。

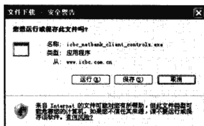


图 15.12 提示对话框

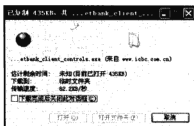


图 15.13 下载进度提示对话框

（6）下载完成后，系统会自动安装该控件，并弹出安装提示对话框，如图 15.14 所示。

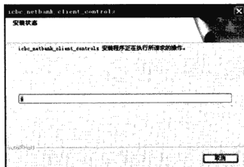


图 15.14 安装提示对话框

（7）安装完成后，为了确保能够正常使用个人网银，需要修改 IE 设置，并弹出提示对话框，如图 15.15 所示。

（8）单击“是”按钮，弹出修改 IE 设置成功提示对话框，如图 15.16 所示，然后再单击“确定”按钮即可。



图 15.15 IE 安全性提示对话框



图 15.16 修改 IE 设置成功提示对话框

（9）个人网上银行控件安装成功后，输入卡号、密码和验证码，就可以成功登录网上银行。

（二）网上炒基金

网上银行登录成功后，就可以看到工商银行的个人网上银行的窗口被分成两个子窗口，分别是导航栏窗口和信息显示窗口，如图 15.17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

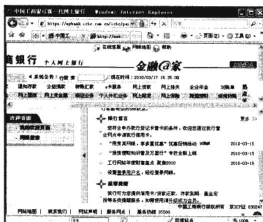


图 15.17　工商银行的个人网上银行页面

（1）单击“网上基金”超链接，就可以看到工商银行代理的基金产品的代码、基金简称、基金类型、发行价、发行日期等信息，如图 15.18 所示。

基金代码	基金简称	币种	基金类型	发行价	发行日期	发行规模	手续费率	优惠信息	操作
110021	易方达上证中盘	人民币	股票型	1.00	20100225-20100325	-	详情	详情	购买
161211	国投瑞银金融地产	人民币	股票型	1.00	20100308-20100402	-	详情	详情	购买
399001	中海上证50	人民币	股票型	1.00	20100222-20100319	-	详情	详情	购买
163001	长信央企100	人民币	股票型	1.00	20100204-20100319	-	详情	详情	购买
360012	光大中小盘	人民币	股票型	1.00	20100310-20100409	-	详情	详情	购买
519026	海富通中小盘股票	人民币	股票型	1.00	20100310-20100409	-	详情	详情	购买
217015	招商全球资源股票	人民币	股票型	1.00	20100301-20100319	-	详情	详情	购买
270022	广发内需增长混合	人民币	混合型	1.00	20100318-20100415	-	详情	详情	购买
210004	金鹰稳健成长股票	人民币	股票型	1.00	20100315-20100409	-	详情	详情	购买
202019	南方策略	人民币	股票型	1.00	20100225-20100325	-	详情	详情	购买

图 15.18　工商银行代理的基金产品信息

（2）通过向下拖动垂直滚动条，可以看到工商银行代理的具有基金定投功能的基金信息，如图 15.19 所示。

关注	基金代码	基金简称	币种	基金类型	基金状态	净值日期	单位净值	累计净值	日增长率%	月增长率%	晨星评级	优惠信息	操作
□	040006	华安国际配置基金	美元	混合型	暂停	2010-03-16	0.9540	0.9540	0.2101	-1.3444	-	详情	购买 定投
□	000001	华夏成长基金	人民币	股票型	正常	2010-03-16	1.3840	3.1650	0.6545	-0.5747	★★★★	详情	购买 定投
□	000011	华夏大盘精选基金	人民币	混合型	暂停申购	2010-03-16	10.1880	10.5680	0.5229	1.8289	★★★★★	详情	购买 定投
□	000021	华夏优势增长基金	人民币	股票型	正常	2010-03-16	2.0720	2.1920	0.5825	-0.1445	★★★★	详情	购买 定投
□	000031	华夏复兴基金	人民币	股票型	暂停申购	2010-03-16	1.2290	1.2290	0.7377	-0.1625	★★★★★	详情	购买 定投
□	000041	华夏全球精选基金	人民币	股票型	正常	2010-03-15	0.7990	0.7990	-0.7453	4.7162	-	详情	购买 定投
□	000051	华夏沪深300指数	人民币	股票型	正常	2010-03-16	0.8970	0.8970	0.6734	-1.5388	-	详情	购买 定投
□	000061	华夏盛世股票	人民币	股票型	暂停申购	2010-03-16	0.9240	0.9240	0.6536	-0.7518	-	详情	购买 定投

图 15.19　具有基金定投功能的基金信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）在购买某基金之前，单击其对应的“手续费率”项中的“详细”超链接，就可以看到该基金的各项费率信息，如图 15.20 所示。

费率查询

[交易提示] 页面显示的费率表仅供参考，请以办理基金交易时基金公司确认的费率结果为准。

基金代码：399001　　基金名称：中海上证50

交易名称	适用范围	费率/金额
(前端)认购费	X>=1000.00万元	1000.00元
(前端)认购费	X<100.00万元	1.00%
(前端)认购费	500.00万元<=X<1000.00万元	0.20%
(前端)认购费	100.00万元<=X<500.00万元	0.60%
日常申购费	X<100.00万元	1.20%
日常申购费	500.00万元<=X<1000.00万元	0.30%
日常申购费	X>=1000.00万元	1000.00元
日常申购费	100.00万元<=X<500.00万元	0.60%
日常赎回费	1年<=X<2年	0.25%
日常赎回费	X>=2年	0.00%
日常赎回费	X<1年	0.50%

返回

图 15.20　基金的各项费率信息

1．购买基金

如果要购买基金，只须单击其对应的“操作”项的“购买”超链接即可。如果是第一次购买基金，则需要进行风险评估，如图 15.21 所示。

网上基金 > 购买基金

购买基金　　>>体验评价 >>自动演示 >>查看栏目信息

您尚未进行风险评估，您购买的基金属于较高风险风险级别，为了保障您的权益，根据中国证券监督会的政策要求，您必须进行风险评估后才能继续进行基金购买交易；点击确认，进入风险评级；否则点击取消，终止基金购买交易。

确定　　取消

图 15.21　风险评估提示信息

（1）单击“确定”按钮，进入风险评估测试页面，如图 15.22 所示。

风险能力评测　　>>体验评价　>>查看栏目信息

尊敬的客户，根据监管政策要求，您需要进行风险测评，确定您的风险承受能力是否购买理财类产品，请您填写如下风险测评题目：

1 以下哪项是适合您的投资风格？

○A 进取：希望赚取高回报，能接受为期较长期间的负面波动，包括本金损失 ○B 稳健：希望以平衡的投资方式，寻求资金的较高收益和成长性 ○C 保守：希望保守投资，回报高于定期存款 ○D 无风险：不希望本金承担风险

2 以下哪项最能说明您的投资经验？

○A 经验丰富：我是活跃且有经验的投资者，希望自行进行投资决策。 ○B 经验适度：我有一些投资经验，但希望得到专业人士的进一步帮助。 ○C 经验有限：除存款、国债，我几乎没有其他投资经验。

3 您希望您的投资目标在多长时间内实现？

○A 5年以上 ○B 3－5年 ○C 1－2年 ○D 1年以下

4 如果您要参与投资理财，您打算购买理财产品（含基金，下同）的资金占个人总资产的百分之几？

○A 75%以上 ○B 51%－75% ○C 25%－50% ○D 25%以下

5 您在产品持有期内是否有赎回产品的需求？

图 15.22　风险评估测试页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）根据自己的情况，进行风险评估，向下拖动垂直滚动条就可以显示隐藏的风险评估内容，正确填写后，单击“确定”按钮即可。

（3）风险评估后，单击“操作”项的“购买”超链接，就可以进入基金购买页面，如图 15.23 所示。

（4）在该页面中选择基金交易卡、购买金额、营销代码，然后单击“提交”按钮，进入信息确认页面，如图 15.24 所示。

个人最低追加购买金额：100.00 元
基金交易卡（账）号：北京 9558800200100012331 e时代卡 louise
基金交易卡（账）号可用余额：
购买金额：1000 元
壹仟元整
购买推荐人：（可选输入项）
您购买该支基金产品，如果是通过我行营销柜员推荐，请配合我们登记该柜员的营销代码（例如：0200666666），感谢您的支持：
营销代码：（可选输入项）
基金风险级别：保守型
用户风险等级：成长型
提交 返回

图 15.23　基金购买页面

请确定您的交易信息
基金交易卡（账）号：9558800200100012331
基金代码：041001
基金名称：041001
认购金额：1000.00 元
发行价格：1.00 元
分红方式：分红直接转再投资
认购数量：1.00份
收费模式：前端收费
基金风险级别：保守型
用户风险等级：成长型
确认 取消

图 15.24　信息确认页面

（5）信息如果无误，单击“确认”按钮，这样一笔基金就申购成功了，如图 15.25 所示。

2．赎回基金

（1）单击“我的基金”前面的“+”号，该“+”就变成“-”号，这样就可以看到“我的基金”的所有子菜单项，如图 15.26 所示。

基金申购成功!
您已申购华安基金1000.00元 申请单编号为2000282220130462
下载 返回

图 15.25　基金申购成功

网上基金
购买基金
+ 基金定投
- 我的基金
- 查询份额
- 赎回基金
- 转换基金
- 查询基金认购中签配号
- 我的预约

图 15.26　我的基金菜单项

（2）单击“赎回基金”选项，就可以看到自己购买的基金信息，如图 15.27 所示。

赎回基金　>>自动演示 >>查看栏目信息
基金交易卡（账）号：北京 9558800200100012331 理财金账户卡 理财金　查询余额 调整交易卡 交易卡挂失
基金交易账户：99900200051000031　查询/修改/注销交易账户 管理TA账户

基金代码	基金简称	分红方式	当前份额	可用份额	币种	净值日期	单位净值	当前市值	总盈亏	收益率%	操作
163804	华安现金富利	现金分红	80000.00	80000.00	人民币	-	-	-	0.00	0.00	赎回
		人民币合计						-	-	-	

图 15.27　自己购买的基金信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）单击“操作”项对应的“赎回”超链接，进入基金赎回页面，在这里选择收费模式，填写赎回份额，并选择巨额赎回发生时的处理方式，如图 15.28 所示。

（4）正确输入各项信息后，单击“提交”按钮，进入基金赎回信息确认页面，如图 15.29 所示。

图 15.28　基金赎回页面

图 15.29　基金赎回信息确认页面

（5）信息如果无误，单击“确认”按钮，这样赎回指令就提交成功了，确认信息请于第 T+5 个基金交易日通过网上银行查询，如图 15.30 所示。

图 15.30　赎回指令提交成功

3．转换基金

（1）单击“我的基金”前面的“+”号，该“+”就变成“-”号，然后单击“转换基金”项，进入转换基金页面，如图 15.31 所示。

（2）单击“操作”项中的“转换”链接，进入转换基金填写页面，选择收费模式和目标基金，然后输入转换份额，如图 15.32 所示。

图 15.31　转换基金页面

图 15.32　转换基金填写页面

（3）正确填写各项信息后，单击“下一步”按钮，该笔基金交易转换就成功了，如图 15.33 所示。

4．设置基金定投

（1）单击“基金定投”前面的“+”号，该“+”就变成“-”号，这样就可以看到“基金定投”的所有子菜单项，如图 15.34 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该笔基金交易转换成功，申请单编号：02000242360180900。
需要等待基金公司确认后，目标基金的份额才会增加。
下载　返回

图 15.33　基金交易转换成功

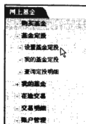
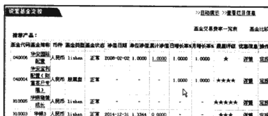


图 15.34　“基金定投”所有子菜单项

（2）单击“设置基金定投”选项，进入基金定投设置页面，如图 15.35 所示。



设置基金定投　　>>自助演示 >>查看栏目信息

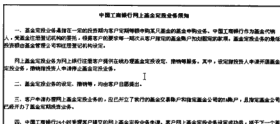
基金交易费率一览表　基金比较

推荐产品：

基金代码	基金简称	币种	基金类型	基金状态	净值日期	单位净值	累计净值	日增长率%	月增长率%	晨星评级	优惠信息	操作
040006	华安国际配置	人民币	lishen	正常	2008-02-02	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	★	详情	定投
040004	华安宝利配置（财富客户专属）	人民币	股票型	正常	-	-	-	1.0000	1.0000	★★★★	详情	定投
H10005	华银稳健成长	人民币	lishen	正常	-	-	-	-	-	★★★★★	详情	定投
H10003	华银3	人民币	lishen	正常	2014-12-31	1.3344	0.0000	-	-	★★★	详情	定投

图 15.35　基金定投设置页面

（3）选择基金名称，然后单击其对应项的“定投”超链接，进入基金定投须知页面，如图 15.36 所示。然后单击“我要办理”按钮，进入定投信息设置页面，选择定投期限、定投方式、每期定投间隔，如图 15.37 所示。



中国工商银行网上基金定投业务须知

一、基金定投业务是指在一定的投资期内客户定期等额申购某只基金的基金申购业务。中国工商银行作为基金代销人，受基金注册登记机构的委托，根据客户的要求每一期次从客户指定的基金账户扣划固定的款项。基金定投业务的最低投资额由基金管理公司和注册登记机构设定。

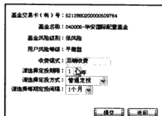
网上基金定投业务为网上银行注册客户提供在线办理基金定投设定、撤销等服务。其中，设定指投资人申请开通基金定投业务，撤销指投资人申请停止基金定投业务。

二、基金定投业务的设定、撤销等，均由客户自愿提出。

三、客户申请办理网上基金定投业务的，应已开立了我行的基金交易账户和指定基金公司的TA账户，且指定基金公司已经开办了基金定期投资业务。

四、中国工商银行24小时受理客户提交的网上基金定投业务申请。客户网上基金定投业务设定成功后，将于下一个基

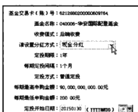
图 15.36　基金定投须知页面



基金交易卡（帐）号：6212880200000609764
基金名称：040006-华安国际配置基金
基金风险级别：低风险
用户风险等级：平衡型
收费模式：后端收费
请选择定投期限：1 年
请选择定投方式：普通定投
请选择每期定投间隔：1个月
提交　返回

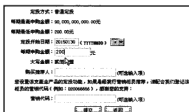
图 15.37　定投信息设置页面

（4）设置好各项信息后，单击“提交”按钮，进入定投信息填写页面，选择分红方式，输入定投开始日期和每期申购金额，如图 15.38 所示。



基金交易卡（账）号：6212880200000609764
基金名称：040006-华安国际配置基金
收费模式：后端收费
请设置分红方式：现金分红
定投期限：1年
每期定投间隔：1个月
定投方式：普通定投
每期最高申购金额：90,000,000,000.00元
每期最低申购金额：200.00元
定投开始日期：20150130（YYYYMMDD）

（a）选择分红方式



定投方式：普通定投
每期最高申购金额：90,000,000,000.00元
每期最低申购金额：200.00元
定投开始日期：20150130（YYYYMMDD）
每期申购金额：200 元
购买推荐人：（可选输入项）
您设置该支基金产品的定投功能，如果是经我行营销柜员推荐，请配合我们登记该柜员的营销代码（例如：020066666），感谢您的支持：
营销代码：（可选输入项）
提交　返回

（b）输入定投开始日期和每期申购金额

图 15.38　定投信息填写页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）正确输入各项信息后，单击“提交”按钮，进入信息确认页面，如图 15.39 所示。如果信息无误，单击“确认”按钮，这样定投就成功了，如图 15.40 所示。

基金交易卡（账）号：6212860200000609764
基金名称：040006-华安国际配置基金
收费模式：后端收费
分红方式：现金分红
定投期限：1年
每期定投间隔：1个月
定投方式：普通定投
每期最高申购金额：90,000,000,000.00元
每期最低申购金额：200.00元
定投开始日期：2015-01-30
每期申购金额：200.00元
购买推荐人：
确认 取消

图 15.39 信息确认页面

基金定投成功！
完成

图 15.40 基金定投成功

四、小结

本章讲解如何模拟和实战炒封闭式基金，然后一步一步讲解如何利用网上银行购买、赎回、转换基金和设置基金定投。

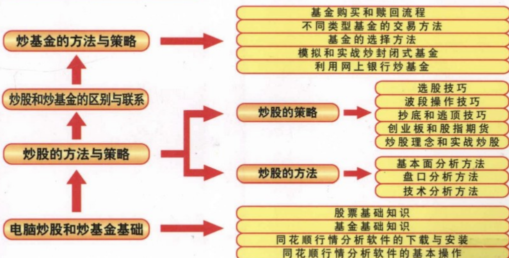
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股与炒基金

实战入门



本书知识体系结构图



责任编辑：苏　茜　**封面设计**：王晓武　**封面制作**：白　雪　**上架建议**：经济/投资理财



中国铁道出版社　计算机图书批销部
地址：北京市宣武区右安门西街8号
邮编：100054

网址：http://www.tqbooks.net
读者热线电话：(010) 63560056
销售服务电话：(010) 83550290/91　83550580



ISBN 978-7-113-11522-7　定价：38.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net